



AUDITFOREN S.A.

**SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

INDICE

Pág.

Informe de los Auditores Independientes

Situación Financiera

1 – 2

Resultados Integrales

3

Cambios en el Patrimonio

4

Flujo de Efectivo

5 – 6

Notas a los Estados Financieros

7 – 23



SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	382.722	600.585
Inversiones	5	943.728	231.641
Cuentas por cobrar comerciales	6	-	96.719
Otras cuentas por cobrar	7	17.751	9.092
Impuestos por recuperar	15(a)	137.083	92.996
Activos biológicos	8	443.088	499.222
Inventarios	9	43.605	45.205
Total activo corriente		1.967.977	1.675.460
Activo no corriente			
Propiedad y equipos, neto	10	909.734	924.800
Otros activos		10.747	10.768
Impuesto diferido	15(d)	7.470	3.803
Total activo no corriente		927.951	939.371
Total activo		2.895.928	2.614.831

**Ori Nadan**
GERENTE GENERAL**Diana Yance**
CONTADORA

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

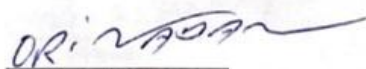
SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	46,464	21,887
Cuentas por pagar	12	200,028	58,373
Cuentas por pagar relacionadas	13	18,233	18,233
Beneficios a empleados corto plazo	14(a)	159,946	139,020
Impuestos por pagar	15(a)	253,478	196,062
Total pasivo corriente		678,149	433,575
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	93,573	28,692
Beneficios a empleados largo plazo	14(b)	94,588	93,266
Total pasivo no corriente		188,161	121,958
Total pasivo		866,310	555,533
Patrimonio			
Capital social	20	937	937
Reservas	21	1,095	1,095
Resultados Acumulados	22	2,027,586	1,957,266
Total patrimonio		2,029,618	1,969,298
Total pasivo y patrimonio		2,895,928	2,514,831



Ori Nadan
GERENTE GENERAL



Diana Yance
CONTADORA

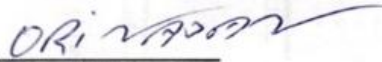
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2019	2018
Ingresos		3.999.531	3.415.386
Costo de ventas	16	<u>2.876.966</u>	<u>2.430.424</u>
Utilidad bruta		<u>1.122.565</u>	<u>984.962</u>
Gastos de operación			
Gastos administrativos	17	102.978	109.552
Gastos financieros	18	12.424	3.323
Otros ingresos netos	19	<u>(26.356)</u>	<u>(21.362)</u>
		<u>89.046</u>	<u>91.513</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores		1.033.519	893.449
Participación a trabajadores	15(c)	<u>155.728</u>	<u>134.928</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>877.791</u>	<u>758.521</u>
Impuesto a la renta	15(b)	<u>244.852</u>	<u>188.838</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>632.939</u>	<u>569.683</u>
Otros resultados integrales			
(Pérdidas) ganancias actuariales	14(b)	<u>13.133</u>	<u>(869)</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>646.072</u>	<u>568.814</u>


Ori Nadan
GERENTE GENERAL


Diana Yanos
CONTADORA

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

SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

	Reservas				Resultados Acumulados			
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Total	Otros resultados Integrales	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	802	8	4	1,083	1,095	6,777	2,287,240	2,273,017
Más (menos):								
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(864,430)	(864,430)
Reinversión de utilidades	135	-	-	-	-	-	(135)	-
Pérdidas actuariales (Ver Nota 12(b))	-	-	-	-	-	(869)	-	(869)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	569,583	569,583
Saldo al 31 de diciembre de 2018	837	8	4	1,083	1,095	4,908	1,862,368	1,957,286
Más (menos):								
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(549,483)	(549,483)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(26,289)	(26,289)
Pérdidas actuariales (Ver Nota 12(b))	-	-	-	-	-	13,133	-	13,133
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	632,939	632,939
Saldo al 31 de diciembre de 2019	837	8	4	1,083	1,095	18,041	2,009,646	2,027,886
Más (menos):								
								2,029,818

Ori Nidan
GERENTE GENERAL

Diana Yance
CONTADORIA

SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A

	2019	2018
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	4.096.250	3.402.998
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(2.994.568)	(2.843.323)
Otros ingresos, Neto	26.356	21.362
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	1.128.038	581.037
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(147.520)	(179.034)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(147.520)	(179.034)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Inversiones a corto plazo	(712.087)	(11.082)
Obligaciones financieras	89.458	50.579
Pago de dividendos	(549.483)	(884.430)
Ajustes al patrimonio	(26.269)	-
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(1.198.381)	(844.933)
Incremento neto en efectivo	(217.863)	(442.930)
Saldo al inicio del año	600.585	1.043.515
Saldo al final del año	382.722	600.585



Ori Nadan
GERENTE GENERAL



Diana Yance
CONTADORA

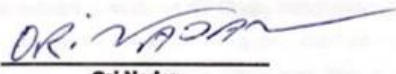
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2019	2018
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	632.939	569.683
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Jubilación y desahucio	14.666	15.212
Depreciación	162.586	146.034
	<u>177.252</u>	<u>161.246</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	96.719	(12.388)
Otras cuentas por cobrar	(8.659)	19.010
Impuestos por recuperar	(44.087)	(56.140)
Activos biológicos	56.134	(49.282)
Inventarios	1.600	47.683
Otros no corrientes	21	(29)
Impuesto diferido	(3.667)	(3.803)
Cuentas por pagar	141.655	38.399
Cuentas por pagar relacionadas	-	10.416
Beneficios a empleados	20.715	(75.554)
Impuestos por pagar	57.416	(68.204)
	<u>317.847</u>	<u>(149.892)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>1.128.038</u>	<u>581.037</u>
 Ori Nadan GERENTE GENERAL	 Diana Yanco CONTADORA	

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

SEABUSINESS S. A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

SEABUSINESS S. A (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador, en la ciudad de Guayaquil el 10 de mayo de 2005 e inscrita en el registro mercantil el 8 de agosto de 2005. Su objeto principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías.

SEABUSINESS S. A. y SUBSIDIARIA (en adelante "el Grupo") están constituidas en Ecuador y su actividad principal se desarrolla dentro del sector acuicultor en la producción de camarón.

Al 31 de diciembre de 2019, SEABUSINESS S. A. tiene participación en el capital de la siguiente compañía subsidiaria:

Compañía	% de Participación	Actividad principal
Gilcam 86 S. A.	99.91%	Producción de camarón

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(a) Base de presentación.-

Los estados financieros del Grupo comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes. La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

(b) Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-

Las partidas de los estados financieros adjuntos del Grupo están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera el Grupo y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América.

(c) Consolidación de estados financieros.-

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de SEABUSINESS S. A., y de su subsidiaria GILCAM 86 S. A. al 31 de diciembre de 2019. El control se logra cuando el inversor está

expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

(d) Efectivo en caja y bancos.-

Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de entera disposición del Grupo.

(e) Inversiones temporales.-

Corresponden a depósitos a plazo fijo con instituciones financieras del exterior, las cuales generan una tasa de interés.

(f) Activos y pasivos financieros.-

Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual del Grupo sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando el Grupo transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio; cuentas por cobrar empleados y anticipo a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de larvas y balanceados utilizados en proceso productivo, y de la recepción de servicios relacionados con la producción o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar relacionadas.-** Corresponde a dividendos pendientes de pago a accionistas. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

(g) Pagos anticipados.-

Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura. Los pagos anticipados se devengan durante un periodo no mayor de 12 meses.

(h) Inventarios.-

Corresponde al costo de balanceados, registrados al costo de adquisición.

(i) Activos biológicos.-

Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprende larvas, balanceado, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo, registrados al costo de adquisición.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas y se reconocen en los resultados del año en que incurren.

(j) Propiedad, planta y equipos.-

Las propiedades y equipos se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables (de aplicar) y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de propiedad, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	AÑOS
Infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Otros activos	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos se liquidan contra los resultados del ejercicio.

(k) Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros. –

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivos identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

(l) Provisiones.-

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(m) Beneficios a empleados

Corto plazo:

- **Participación trabajadores.-** 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.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Largo plazo:

El Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a el Grupo, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

(n) Reservas y Resultados Acumulados.-

- **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.
- **Reserva de capital.-** Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el 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.

- **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.
- **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

(o) Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan al Grupo y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, incluyendo descuentos, rebajas o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos del Grupo provienen de las ventas locales.

(p) Reconocimiento de costo y gasto.-

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

(q) Impuestos.-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurridos en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferidos se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias 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 aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos solo 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 impuesto a la renta diferidos activos y pasivos 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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. -

El Grupo hace estimaciones y suposiciones sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste importante a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

- o Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- o Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, páralo cual utiliza estudios actuariales practicados profesionales independientes.
- o Impuesto a la renta diferido: El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2019	2018
Caja	1.450	1.450
Banco	381.272	599.135
	382.722	600.585

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición del Grupo.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones consistían en:

	2019	2018
Inversiones Austro Bank (1)	243.225	231.641
Inversiones Banco Guayaquil (2)	700.503	-
	943.728	231.641

(1) Corresponde a inversión e depósito a plazo fijo adquirido el 2 de enero de 2019 a una tasa del 5% anual, con vencimiento al 3 de enero de 2022.

(2) Corresponde a inversión en depósito a plazo fijo adquirido el 27 de diciembre de 2019 a una tasa del 6.55% anual, con vencimiento al 26 de marzo de 2020

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales consistían en:

	2019	2018
Clientes	-	96.719
	-	96.719

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	2019	2018
Seguros prepagados (1)	4.656	4.919
Anticipos a proveedores	8.700	2.240
Empleados	4.050	1.933
	17.406	9.092

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos biológicos consistían en:

	2019	2018
Balanceados	195.865	199.727
Larvas	108.453	117.935
Fertilizantes	4.882	2.524
Mano de obra directa	48.049	62.196
Gastos indirectos de fabricación	54.359	86.088
Diesel	22.610	21.843
Depreciación activo fijo	8.870	8.909
	443.088	499.222

Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden larvas, balanceado, fertilizantes, diésel, mano de obra, y otros costos directos e indirectos.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios consistían en:

	2019	2018
Balanceados	43.605	45.205
	43.605	45.205

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2019	Adiciones	Saldo al 31/12/2019
Terreno	237.552	-	237.552
Infraestructura	977.710	-	977.710
Maquinaria y equipo	491.397	141.972	633.369
Vehiculos	103.201	-	103.201
Muebles y enseres	656	748	1.404
Equipo de computación	4.576	-	4.576
Otros equipos	-	4.800	4.800
	1.815.092	147.520	1.962.612
Depreciación acumulada	(890.292)	(162.586)	(1.052.878)
	924.800	(15.066)	909.734

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Reclasif.	Ajuste	Saldo al 31/12/2018
Terreno	237.552	-	-	-	237.552
Infraestructura	977.710	-	-	-	977.710
Maquinaria y equipo	325.440	145.846	20.111	-	491.397
Vehiculos	97.853	39.277	-	(33.929)	103.201
Muebles y enseres	656	-	-	-	656
Equipo de computación	4.576	-	-	-	4.576
Otros equipos	20.111	-	(20.111)	-	-
	1.663.898	185.123	-	(33.929)	1.815.092
Depreciación Acumulada	(772.098)	(146.034)	-	27.840	(890.292)
	891.800	39.089	-	(6.089)	924.800

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras consistían en:

<u>Corriente</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Austrobank Overseas (1)	44.513	21.227
Interes por pagar	1.951	660
	46.464	21.887
<u>No corriente</u>		
Austrobank Overseas (1)	93.573	28.692
	93.573	28.692

- 1) Corresponde a préstamo otorgado el 21 de octubre de 2019, por el monto de US\$143.363 a una tasa de interés del 7% anual, los pagos son trimestrales con vencimiento al 5 de octubre de 2022.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	150.028	58.373
Anticipos de clientes (2)	50.000	-
	200.028	58.373

- (1) Se origina principalmente por la adquisición de productos o servicios locales de proveedores, a la fecha de emisión de este informe han sido pagados en un 82%.
- (2) Corresponde a anticipos recibidos por la futura compra de camarón, a la fecha de emisión de este informe han sido liquidados en su totalidad.

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de cuentas por pagar relacionadas consistían en:

	2019	2018
Accionista	18.233	18.233
	18.233	18.233

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos en beneficios a empleados a corto plazo consistían en:

	2019	2018
Beneficios sociales	4.218	4.092
Participación trabajadores	155.728	134.928
	159.946	139.020

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos en beneficios a empleados a largo plazo consistían en:

	2019	2018
Jubilación patronal	17.234	15.020
Desahucio	77.354	78.246
	94.588	93.266

En los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	93.266	77.185
Costo	14.666	15.212
Pagos	(211)	-
Otros resultados integrales	(13.133)	869
Saldo final	94.588	93.266

El Grupo contrató estudio actuarial con Actuaría Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por recuperar consistían en:

	2019	2018
Crédito tributario IVA	97.059	58.837
Crédito tributario impuesto a la renta	40.024	34.159
	137.083	92.996

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar consistían en:

	2019	2018
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta	3.001	2.208
Retenciones de impuesto al valor agregado	1.958	1.213
Impuesto a la renta	248.519	192.641
	253.478	196.062

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

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2019:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	248.519	192.641
Impuesto a la renta diferido	(3.667)	(3.803)
	244.852	188.838

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en el año 2019 y 2018 las siguientes:

	2019	2018
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	1.033.519	899.518
(-) Participación trabajadores	(155.728)	(134.928)
(+) Gastos no deducibles	116.285	111.050
(-) Deducciones por leyes especiales	-	-
Utilidad gravable	994.076	875.640
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	-
Saldo Utilidad gravable	994.076	875.640
Impuesto a la renta causado	248.519	192.641
Más (menos):		
(-) Retenciones del periodo	(40.024)	(34.155)
Impuesto a pagar	208.495	158.486

(d) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la evolución del pasivo diferido y pasivo diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias temporarias				
Provisión para jubilación patronal	6.199	3.139	3.060	3.139
Provisión para desahucio	1.271	664	607	664
	7.470	3.803	3.667	3.803

(e) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Grupo dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El Grupo no ha sido objeto de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

(f) Tasa de impuesto y exoneraciones

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

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

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadoras habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. (LORTI Art 37.1)

(g) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando porcentajes como: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(h) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(i) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de

inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(j) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa 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 en el mismo periodo fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 el 27 de mayo del 2015, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3'000,000.00.

Informe Integral de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Informe Integral de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$15'000,000.00. Adicionalmente deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El Grupo por sus transacciones durante el año 2019 no está obligado a presentar anexo de precios de transferencia.

16. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos de ventas consistían en:

	2019	2018
Sueldos	-	-
Larvas	2.104.015	1.720.880
Sueldos y salarios	198.744	189.957
Beneficios y aportes al IESS	57.057	69.289
Jubilación patronal y desahucio	14.374	12.930
Depreciación	162.186	145.688
Combustibles y lubricantes	7.776	19.252
Suministros y materiales	63.230	86.747
Mantenimientos y reparaciones	58.549	33.102
Impuestos y contribuciones	4.442	5.182
Servicio contratados	54.821	39.719
Alquiler de maquinarias	11.196	29.977
Alimentación	45.492	30.258
Transporte	58.354	44.451
Otros	36.730	2.992
	2.876.966	2.430.424

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos administrativos consistían en:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	39.454	31.220
Servicios contratados	9.105	19.625
Impuestos y contribuciones	6.536	6.944
Honorarios profesionales	9.475	15.739
Jubilación patronal y desahucio	293	2.282
Seguros y reaseguros	8.317	7.686
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	1.188	1.242
Iva que se carga al gastos	10.242	3.816
Gastos de viaje	-	1.431
Arrendamientos	3.480	3.480
Otros	14.888	16.087
	102.978	109.552

18. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos financieros consistían en:

	2019	2018
Interes bancario	8.607	1.623
Servicios bancarios	3.817	1.700
	12.424	3.323

19. OTROS INGRESOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros ingresos netos consistían en:

	2019	2018
Rendimientos financieros	(12.982)	(11.300)
Otros ingresos	(13.373)	(79)
Utilidad en venta de activo fijo	-	(9.983)
	(26.355)	(21.362)

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social está conformado por 985 y 850 respectivamente acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 y US\$0,04 cada una.

Al 31 diciembre del 2019 conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Costa Rica Mar & Tierra EFOR S. A.	680	72,57%	1,00	680
Nadan Ori	255	27,21%	1,00	255
Nadan Ori	50	0,21%	0,04	2
	985	100,00%		937

21. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo del 2019 se aprobó la distribución de dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2018.

23. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen las cuentas por pagar proveedores. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo.

El Grupo cuenta con deudores comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El Grupo no se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

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 a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativo del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene una exposición importante a los riesgos de la tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. El Grupo realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

c) Riesgo de tipo de precio:

El Grupo no se ve afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima debido a que su producción es al 100%.

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. El Grupo realiza sus cobros de contado por lo que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- El Grupo monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo del Grupo son las cobranzas realizadas a sus clientes.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en opinión de la administración del Grupo, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.