

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

CAMARONERA AGROMARINA S.A. fue constituida el 17 de agosto de 1981 en la ciudad de Guayaquil.

La actividad principal de la Compañía consiste en la explotación de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas, mediante la instalación de laboratorios y piscinas para su desarrollo y comercialización.

Durante los años 2019 y 2018, el 100% de la venta de camarón fue realizada a Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

La Compañía posee 467.80 hectáreas dedicadas al cultivo de camarón en donde funcionan 42 piscinas y 6 pre criaderos, ubicadas en la Isla Seca, en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Autorización de la actividad acuícola.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 10 de enero del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.D. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la

fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Activos biológicos

Se miden inicialmente y en su crecimiento al costo, y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el periodo que se producen.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si lo hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones e infraestructura	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Otros activos	10 años
Vehículos, embarcaciones y motores	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Inversión en acciones

La inversión en acciones está registrada al costo.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

g) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial c/p	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial l/p	1.50%	2.30%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de 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.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden el valor de la venta de camarón, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha realizado la transferencia de dominio de los productos al cliente.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más desastrosas enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente white spot.

Cabe mencionar que las tres enfermedades antes descritas nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios internacionales debido a que toda la producción de camarón de la Compañía es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Anticipos a terceros	3,382	21,412
Impuestos	212,443	233,343
Empleados	51,861	53,605
Otros	9,086	12,660
	<u>276,772</u>	<u>321,020</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	2019	2018
Pesalmar S.A. (1)	1,936,908	2,612,247
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (2)	133,246	629,383
Empacadora Champmar S.A.	0	59,951
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	62,069	31,320
Camaronera Lebama S.A.	69,647	31,302
	<u>2,201,870</u>	<u>3,364,203</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamo por US\$1,921,765 (2018: US\$2,561,726) con vencimiento en diciembre del 2020 (2018: octubre del 2019) a una tasa del 8% y facturas varias por US\$15,143 (2018: US\$50,521).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a cuentas por cobrar por facturas comerciales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cornelis Vrolijk Holding B.V. (1)	897,167	1,200,000
Acuesemillas Seaquest S.A. Aquest	33,329	0
Criaderos de Especies Bioacuáticos Criesbio S.A.	20,075	58,344
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	0	7,454
Empacadora Chapmar S.A.	519	625
Funcionarios	149,885	124,041
Dividendos por pagar	6,195	4,685
Otros	7,200	8,532
	<u>1,114,370</u>	<u>1,403,681</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cornelis Vrolijk Holding B.V. (1)	<u>3,600,000</u>	<u>4,800,000</u>
	<u>3,600,000</u>	<u>4,800,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2023, a una tasa de interés del 5% anual.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de camarón	10,586,127	9,161,150
Otras ventas	28,969	28,631
Compras de larvas y otros	1,058,067	783,014
Capitalización de derechos (1)	0	474,894
Documentos por cobrar (2)	250,000	513,002
Préstamos por cobrar	192,433	259,359
Venta de acciones	0	168,649
Préstamos por pagar	162,310	50,212
Intereses ganados	188,924	221,338
Intereses pagados	275,733	150,000

(1) Ver Nota 10. INVERSIÓN EN ACCIONES.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, los documentos concedidos generan interés del 6.5% anual.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los activos biológicos es de US\$1,572,937 (2018: US\$1,629,584), que incluye el camarón en proceso y sus respectivos costos y gastos incurridos en el cultivo del camarón, cuya cosecha está prevista para el año 2020 (2019).

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos operativos (1)	163,899	39,615
Pagos anticipados	66,163	26,362
	<u>230,062</u>	<u>65,977</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los activos operativos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	39,615	62,750
Reclasificación (i)	163,355	0
Amortización	(36,819)	(23,135)
Bajas	(2,252)	0
Saldo final	<u>163,899</u>	<u>39,615</u>

(i) Ver Nota 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

...Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2019						Saldo según libros al 31/12/2019 (*)
	Saldo según libros al 31/12/2018	Adiciones	Activación	Ventas/ bajas	Transferencia	Reclasificaciones	
Costos no depreciables							
Terreno	327,459	0	0	0	0	0	327,459
Construcciones y reparaciones en curso	41,358	249,451	(290,809)	0	0	0	0
Total costos no depreciables	368,817	249,451	(290,809)	0	0	0	327,459
Costos depreciables							
Edificios	594,255	0	0	0	0	0	594,255
Instalaciones y mejoras	958,168	2,500	10,177	(124,108)	0	0	844,735
Maquinarias y mejoras (2)	1,478,055	311,377	10,478	(15,395)	38,240	0	1,822,755
Equipos y mejoras	863,110	16,454	9,660	(52,287)	(100,643)	0	736,294
Vehículos, embarcaciones, motores y mejoras (2)	644,390	87,239	82,009	(36,183)	15,056	0	792,511
Muebles y enseres	13,353	0	0	0	0	0	13,353
Equipos de computación	8,304	0	0	0	0	0	8,304
Otros activos	1,305,569	68,070	9,993	(138,750)	(222,614)	(213,103)	809,165
Infraestructura	3,756,849	57,347	168,492	0	394,069	0	4,376,757
Total costos depreciables	9,620,051	542,987	290,809	(242,615)	0	(213,103)	9,998,129
Total de costos	9,988,868	792,438	0	(242,615)	0	(213,103)	10,325,588
Total de depreciación acumulada	(6,909,855)	(472,016)	0	155,385	0	49,748	(7,176,738)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	3,079,013	320,422	0	(87,230)	0	(163,355)	3,148,850

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Corresponde a reclasificación a activos operativos, ver Nota 8. OTROS ACTIVOS.

(2) Las maquinarias y vehículos se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

	2018					Saldo según libros al 31/12/2018 (*)
	Saldo según libros al 31/12/2017	Adiciones	Activación	Ventas / bajas	Ajustes	
Costos no depreciables						
Terreno	327,459	0	0	0	0	327,459
Construcciones y reparaciones en curso	29,114	221,558	(207,675)	2	(1,641)	41,358
Total costos no depreciables	356,573	221,558	(207,675)	2	(1,641)	368,817
Costos depreciables						
Edificios	594,255	0	0	0	0	594,255
Instalaciones y mejoras	713,882	203,343	34,619	0	4,322	956,166
Maquinarias y mejoras	1,437,940	0	42,309	(2,194)	0	1,478,055
Equipos y mejoras	834,476	13,208	32,499	(17,073)	0	863,110
Vehículos, embarcaciones, motores y mejoras	535,706	50,013	69,024	(10,353)	0	644,390
Muebles y enseres	13,353	0	0	0	0	13,353
Equipos de computación	5,464	2,840	0	0	0	8,304
Otros activos	996,185	293,828	16,756	(1,200)	0	1,305,569
Infraestructura	3,714,471	29,910	12,468	0	0	3,756,849
Total costos depreciables	8,845,732	593,142	207,675	(30,820)	4,322	9,620,051
Total de costos	9,202,305	814,700	0	(30,818)	2,681	9,968,868
Total de depreciación acumulada	(6,391,876)	(532,421)	0	14,442	0	(6,909,855)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	2,810,429	282,279	0	(16,376)	2,681	3,079,013

(*) Tasa anual de depreciación

10. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la inversión en acciones se forma de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pesalmar S.A.	46.22	1,862,694	2,462,715
		<u>1,862,694</u>	<u>2,462,715</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la inversión en acciones fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	2,462,715	0
Capitalización de anticipos (1)	0	3,272,744
Adquisición de acciones, neto	0	581,336
Cesión de acciones (2)	(600,000)	(1,391,365)
Ajustes	(21)	0
Saldo al final del año	<u>1,862,694</u>	<u>2,462,715</u>

(1) Corresponde a la capitalización como inversión en acciones en Pesalmar S.A. de: i) anticipos por US\$1,897,850, ii) préstamos por US\$474,894, ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS y iii) activo financiero por US\$900,000, entregados entre el 2016 y 2017.

(2) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de enero del 2019, se resuelve cancelar dividendos por medio de la cesión de acciones de Pesalmar S.A. por US\$600,000.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de mayo del 2018, se resuelve cancelar dividendos por medio de la cesión de acciones de Pesalmar S.A. por US\$1,391,365.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimientos hasta septiembre del 2020, a una tasa del 8.37% anual	116,667	0	116,667
<u>Banco de la Producción S.A. (2)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2022, a una tasa hasta del 8.95% anual	68,456	114,676	183,132
	<u>185,123</u>	<u>114,676</u>	<u>299,799</u>
		<u>2018</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimientos hasta septiembre del 2019, a una tasa del 8.16% anual	75,000	0	75,000
Préstamo con vencimientos hasta septiembre del 2020, a una tasa del 8.37% anual	116,667	116,667	233,334
	<u>191,667</u>	<u>116,667</u>	<u>308,334</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones están garantizadas con partes relacionadas como codeudores.

(2) Ver Notas 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	343,019	297,018
Impuestos, tasas y contribuciones (1)	481,850	444,278
Otras	<u>7,727</u>	<u>9,288</u>
	<u>832,596</u>	<u>750,584</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente el impuesto corriente por US\$284,524 (2018: US\$300,266), ver Nota 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación trabajadores	183,591	165,495
IESS por pagar	17,155	22,991
Beneficios sociales (1)	33,619	33,093
Otras	<u>43,846</u>	<u>17,771</u>
	<u>278,211</u>	<u>239,350</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5,962	25,861	1,260	33,083
Provisión del año	76,416	35,152	24,390	135,958
Pagos efectuados	<u>(75,850)</u>	<u>(36,727)</u>	<u>(23,371)</u>	<u>(135,948)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	6,528	24,286	2,279	33,093
Provisión del año	73,738	38,583	20,411	132,732
Pagos efectuados	<u>(74,241)</u>	<u>(39,929)</u>	<u>(21,041)</u>	<u>(135,211)</u>
Ajustes / otros	55	2,950	0	3,005
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>6,080</u>	<u>25,890</u>	<u>1,649</u>	<u>33,619</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,223,939	1,099,065
Participación a trabajadores	(183,591)	(164,859)
Gastos no deducibles	104,881	266,858
Ingresos exentos	(8,394)	0
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,259	0
Utilidad gravable	<u>1,138,094</u>	<u>1,201,064</u>
Impuesto corriente (1)	284,524	300,266
Impuesto diferido	(3,526)	(32,484)
Impuesto a las ganancias	<u>280,998</u>	<u>267,782</u>

(1) Ver Nota 12. CUENTAS POR PAGAR.

15. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	6,654	39,138
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>(3,526)</u>	<u>(32,484)</u>
Saldo final	<u>3,128</u>	<u>6,654</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	35,008	22,653	57,661
Costo laboral / interés	15,346	8,339	23,685
Pérdida actuarial	11,691	9,649	21,340
Pagos efectuados	0	(11,799)	(11,799)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(6,918)</u>	<u>0</u>	<u>(6,918)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	55,127	28,842	83,969
Costo laboral / interés	14,404	11,533	25,937
(Ganancia) actuarial	(12,429)	(1,578)	(14,007)
Pagos efectuados	0	(14,214)	(14,214)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(14,715)</u>	<u>0</u>	<u>(14,715)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>42,387</u>	<u>24,583</u>	<u>66,970</u>

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 21,114,920 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de enero del 2019, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva legal por US\$63,394.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de marzo del 2018, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva legal por US\$56,576.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de mayo del 2018, se resuelve distribuir a los accionistas la totalidad de la reserva facultativa, esto es US\$75,680.

Resultados acumulados

a) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de enero del 2019, se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2018 por US\$603,030.

Mediante Acta de Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de marzo del 2018, se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2017 por US\$539,765.

18. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad atribuible	788,072	652,002
Número de acciones en circulación	21,114,920	21,114,920
Utilidad por acción básica	0.04	0.03

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Autorización de la actividad acuícola

Mediante Acuerdo No. 164 de fecha 23 de junio del 2010, el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca autoriza a la Compañía, el ejercicio de la actividad acuícola, a través de la cría y cultivo de camarón, en una extensión de 467.80 hectáreas de tierras altas y propias, sin vocación agrícola, en el sitio Isla Seca, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Obligaciones directas como codeudor

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía es codeudor de compañías relacionadas por:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	Préstamos hipotecarios	866,667	1,537,500
		<u>866,667</u>	<u>1,537,500</u>

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019, para cumplimiento de la obligación financiera descrita en la Nota 11. OBLIGACIONES BANCARIAS, se han constituido prendas industriales con la siguiente institución financiera:

<u>Institución financiera</u>	<u>Prenda industrial de maquinaria</u>	<u>Prenda industrial de vehículo</u>	<u>Total</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	329,100	313,335	642,435
	<u>329,100</u>	<u>313,335</u>	<u>642,435</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 6, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

NOTA 21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en marzo del 2020 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.


Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal Camaronera Agromarina S.A.