

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

PROMARISCO S. A. ("la Compañía"), fue constituida en 1981 en la República del Ecuador y es una subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L., domiciliada en España y que pertenece al Grupo Nueva Pescanova S. A. La Compañía mantiene las siguientes líneas de negocios: creación y cría de larvas, crecimiento de post-larva en piscinas camaroneras, empackadora y exportadora de camarón. Durante el año 2019, el 95.85% de sus ingresos provienen de la exportación de camarón (95.58%, en el año 2018), las cuales son efectuadas en su mayoría a su accionista y partes relacionadas. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, el accionista decidió efectuar la reducción del capital en US\$42,717,385, lo cual le permitió compensar pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2017.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). En septiembre de 2018, Balanceados Nova S. A. BALNOVA fue vendida y dejó de formar parte del grupo; procediendo la Compañía a registrar la desinversión en esta subsidiaria en la fecha antes mencionada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene inversiones en las subsidiarias Sombracorp S. A. y Megashak S. A., entidades que no son consideradas componentes significativos para propósitos de consolidación.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Dirección General de la Compañía el 16 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma. La Dirección General y Dirección Administrativa Financiera consideran que serán aprobados sin modificación.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019; sin embargo, por política de casa matriz efectuó la adopción anticipada desde el 1 de enero de 2018.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al valor razonable menos los costos de ventas.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

Con relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en las siguientes notas:

- Notas 3(f) y 10 – medición del valor razonable de activos biológicos – estimaciones utilizadas.
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Con excepción de los activos biológicos y los activos mantenidos para la venta que se miden al valor razonable menos los costos de venta, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables, siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 6 y 10 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha y las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados: Reconocimiento y medición inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados: Clasificación y medición posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado, si dicho activo cumple las siguientes dos condiciones y siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados:

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y
- sus términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, si dicho activo cumple las siguientes dos condiciones y siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados:

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y
- sus términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro, se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están conformados principalmente por:

- a) Efectivo y equivalentes a efectivo: se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes. Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes (obligaciones con instituciones financieras) en el estado de situación financiera.
- b) Cuentas por cobrar comerciales, neto: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Corresponden a los montos adeudados por la venta de mercadería. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- c) Otras cuentas por cobrar: corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de cobro es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Pasivos Financieros: Clasificación, medición posterior y pérdidas y ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo los siguientes pasivos financieros:

- i. Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.
- ii. Pasivo de arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 9% como tasa de descuento.
- iii. Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- iv. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar: corresponden a valores por pagar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

(d) Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(e) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Biológicos

Los activos biológicos son reconocidos inicialmente al costo y son medidos a cada fecha del estado de situación financiera por su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. El valor razonable de los activos biológicos se determina utilizando el promedio del valor de mercado del activo biológico.

Los activos biológicos en proceso de desarrollo o crecimiento (talla menor a 10 gramos) para los cuales no están disponibles precios de mercado y para los cuales la Administración haya determinado que no son fiables otras estimaciones del valor razonable, son registran con base a los costos y gastos directamente atribuibles al proceso de crecimiento.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los activos biológicos a la fecha del estado de situación financiera se reconocen en los resultados del año.

(g) Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019; sin embargo, por política de casa matriz efectuó la adopción anticipada desde el 1 de enero de 2018.

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el grupo utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16 – Arrendamientos.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para arrendamientos de propiedad, la Compañía ha elegido no separar el componente que no es de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y no de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y un estimado de los costos para dismantelar y retirar el activo subyacente o para restablecer el activo subyacente o el lugar en el cual se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El activo por derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final de los términos del contrato de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente, la cual es determinada sobre la misma base que aquellos de propiedades y equipos. Adicionalmente, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por las pérdidas de deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos de arriendo que no son cancelados en la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la tasa de endeudamiento incremental. En general, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental como la tasa de descuento. La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental con base a las tasas de interés de sus fuentes de financiamiento y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los siguientes:

- pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que depende de un índice o una tasa, inicialmente medida utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Este es nuevamente medido cuando existe un cambio en los pagos de arrendamiento futuro que deriven de un cambio en un índice o una tasa; si existe un cambio en la estimación de la Compañía del monto esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y,
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 5 y 50 años
Infraestructura de camarónicas	Entre 20 y 40 años
Maquinarias y equipos	Entre 20 y 30 años
Vehículos y equipos de transporte	Entre 3 y 20 años
Muebles y enseres y equipos de oficina	Entre 5 y 15 años
Equipos de computación	<u>Entre 3 y 5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(i) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta inversiones en las subsidiarias Sombracorp S. A. y Megashak S. A., en las cuales posee una participación accionaria del 99% y 50% respectivamente, las cuales no son consideradas materiales para efectos de consolidación. Sombracorp S. A. se dedica a la producción de larvas de camarón y Megashak S. A. se dedica a la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de 12 meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos, esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 360 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía (diferentes a activos biológicos, inventarios y activos por impuesto a la renta diferido), es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(k) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos. Además, dicho Código establece que, al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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 en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. 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 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 flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión, corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(m) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la NIIF 15

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de estos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; para el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

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

(n) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros incluyen:

- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

El gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(o) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a 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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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 temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Cambios en las Políticas Contables

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo con lo requerido por la CINIIF 23 norma que entró en vigor el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela más información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Activos Biológicos

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando precios observables de mercado activo, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el año 2019 y 2018 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	16,831	18,262
Depósitos en bancos - moneda local		<u>2,563,239</u>	<u>16,241</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		2,580,070	34,503
Sobregiros bancarios utilizados en la administración del efectivo		<u>(18)</u>	<u>(389,765)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado separado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>2,580,052</u></u>	<u><u>(355,262)</u></u>

El saldo de depósitos en bancos está constituido por los saldos mantenidos en cuatro instituciones financieras locales y una extranjera; todos de libre disposición.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		374,728	328,137
Clientes - partes relacionadas	21	<u>20,334,943</u>	<u>19,265,168</u>
		20,709,671	19,593,305
Estimación para deterioro	19	<u>(1,194,872)</u>	<u>(1,194,872)</u>
		<u>US\$ 19,514,799</u>	<u>18,398,433</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado crédito tributario		US\$ 1,825,826	1,501,086
Anticipo impuesto a la renta		1,028,688	-
Saldos por cobrar por venta de activos		898,651	1,350,697
Anticipos a proveedores		482,924	214,434
Reclamos al seguro		180,118	4,511,676
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	114,502	164,752
Funcionarios y empleados		88,303	53,079
Crédito tributario ISD		47,949	-
Retenciones en la fuente		45,197	-
Depósitos en garantía		44,625	47,354
Otros conceptos		<u>166,360</u>	<u>165,066</u>
		<u>US\$ 4,923,143</u>	<u>8,008,144</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía comercializa. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Durante el año 2019 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$2,233,411 de crédito tributario por IVA acumulado correspondiente a los meses de junio a diciembre de 2018 y enero a marzo de 2019, devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses de abril a diciembre de 2019.

- Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantenía cuentas por cobrar al seguro principalmente por: i) baja de activos fijos por US\$2,663,279 siniestrados como resultado del incendio suscitado en la planta de producción en el mes de septiembre de 2018; y, ii) costos incurridos por un valor de US\$1,430,352 en concepto de mantenimiento, logística y almacenamiento que la Compañía tuvo que incurrir como resultado del siniestro antes indicado. De acuerdo con las revisiones efectuadas el total de daños ascendió a US\$8,507,857. Al 2019, la aseguradora entregó anticipos por un importe en agregado de US\$6,700,000 y con fecha 20 de diciembre de 2019 efectuó la liquidación del siniestro devolviéndole a la Compañía un importe total de US\$8,758,947 (US\$7,403,484 entregados a la Compañía y US\$1,355,463 entregado a la relacionada Nueva Pescanova por propiedad de la póliza) netos del deducible.
- El saldo por cobrar por venta de activos corresponde al remanente de la cuenta por cobrar por la venta del terreno ubicado en Atacames por un importe de US\$1,350,697. Con fecha 26 de diciembre de 2019 se efectuó la firma de un acta transaccional en la que se establece un compromiso de pago por un periodo de seis trimestres a una tasa de interés del 9.25%.
- De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria emitida el 31 de diciembre de 2019, el pago anticipado de impuesto a la renta constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene US\$1,028,688 de impuesto a la renta pagado en exceso.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	8,216,748	7,187,310
Materiales de empaque e insumos y repuestos		<u>3,013,399</u>	<u>3,289,473</u>
	US\$	<u><u>11,230,147</u></u>	<u><u>10,476,783</u></u>

A cada fecha del estado de situación financiera, los saldos de inventarios están compuestos de la siguiente manera:

- Productos terminados, incluye principalmente 3,010.143 libras de camarón en sus diferentes presentaciones por US\$8,216,748 (2,797,620 libras de camarón por US\$7,187,310, en el 2018).
- La Compañía mantiene como política; que el inventario de proceso sea cargado al inventario de productos terminados por cada periodo terminado. De esta manera, al inicio de cada año no se mantiene inventario de productos en proceso.

En el 2019, materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$169,814,430 (US\$142,457,767, en el 2018).

(10) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	8,977,363	9,067,259
Adiciones		50,396,016	48,866,268
Cambio en el valor razonable		(510,808)	88,612
Disminución debido a cosecha		<u>(50,251,647)</u>	<u>(49,044,776)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>8,610,924</u></u>	<u><u>8,977,363</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 3,104,026 libras de camarón (3,425,292 libras, en el 2018) y el costo promedio del camarón es de US\$2.77 (US\$2.62, en el 2018). Su ubicación por sector de cultivo es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Camaronera Quiñónez	US\$	3,369,477	2,830,687
Camaronera Marfrisco		2,834,544	2,857,688
Camaronera Bellavista		1,661,639	2,205,511
Camaronera Santa Cecilia		745,264	1,083,477
	US\$	<u><u>8,610,924</u></u>	<u><u>8,977,363</u></u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las piscinas de camarón están compuestas de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Camarones vivos:			
Tamaño menor a 10 gr. - al costo	US\$	2,942,311	2,556,913
Tamaño mayor a 10 gr. - al valor razonable		<u>5,668,613</u>	<u>6,420,450</u>
	US\$	<u>8,610,924</u>	<u>8,977,363</u>

Durante el año 2019 la Compañía vendió aproximadamente 89,985,817 libras de camarón (78,174,568 libras, en el 2018) en sus distintas presentaciones, las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 28% (29%, en el 2018) del total de libras de camarón vendidas.

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, con base en los precios promedios de mercado del último aguaje pagado a los proveedores de camarón que tiene la Compañía menos los costos estimados en el punto de venta, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

De acuerdo con las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el año 2019 y 2018 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

Para determinar el valor razonable, la Compañía considera: (i) los precios de compra a productores camarones clasificados por cabeza y cola según la talla del camarón; (ii) las libras en producción se estiman multiplicando las libras sembradas por piscina por el porcentaje de sobrevivencia y por el gramaje que presenta cada piscina. El porcentaje de sobrevivencia es determinado por técnicos en biología a cargo de cada piscina en proceso.

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están relacionadas principalmente con:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Días promedio utilizados en la proyección	75	87
Precio de compra - cabeza	1.86	2.02
Precio de compra - cola	1.83	1.98
Tasa de supervivencia de piscinas	63.14%	67.57%
Hectáreas en proceso de cultivo	<u>2,053</u>	<u>2,035</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable por talla es como sigue:

Rango de tallas cabeza y cola	2019			
	Libras	Sobrevivencia %	Costo promedio	Valor razonable US\$
26-35	206,854	45.58%	2.09	432,290
36-50	1,330,075	57.31%	1.99	2,642,906
51-70	897,948	61.17%	1.76	1,579,873
71-110	669,150	68.93%	1.51	1,013,544
	<u>3,104,027</u>			<u>5,668,613</u>

Rango de tallas cabeza y cola	2018			
	Libras	Sobrevivencia %	Costo promedio	Valor razonable US\$
26-35	35,066	30.96%	2.48	87,038
36-50	1,679,059	62.16%	2.13	3,576,586
51-70	778,042	68.98%	1.78	1,386,720
71-110	933,124	75.30%	1.47	1,370,106
	<u>3,425,291</u>			<u>6,420,450</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

En relación a sus camaroneras la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y en el exterior, y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento en este sentido. La Administración considera que siendo una de sus actividades la crianza, empaque y exportación de camarón, los riesgos que podrían afectar al medio ambiente constituyen el tratamiento de las aguas servidas y residuos sólidos de las camaroneras y empacadora, para lo cual la Compañía ha establecido las siguientes medidas: obtención del permiso del ente de control, elaboración de estudios de impacto ambiental para cada camaronera, construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales.

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del camarón en el exterior, que es fijado por el mercado internacional. La Compañía administra este riesgo, sobre la base de que la mayor parte de sus ventas (97%) son efectuadas a sus relacionadas.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgos Climáticos y Otros

Las camaroneras están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las camaroneras y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Activo por derecho de uso	Total
Costo o costo atribuido:										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	12,566,496	70,134,534	53,068,395	1,317,084	534,702	116,987	296,312	-	138,034,510
Adiciones		-	12,380	566,749	76,782	1,288	-	2,632,895	-	3,290,094
Adopción anticipada NIIF 16		-	-	-	-	-	-	-	834,622	834,622
Transferencias		-	1,462,085	1,200,920	-	2,794	-	(2,665,799)	-	-
Ventas y bajas		-	(7,031)	(990,654)	(119,163)	(5,484)	(903)	-	-	(1,123,235)
Reclasificación por siniestro		-	(663,808)	(4,448,401)	-	-	-	-	-	(5,112,209)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		12,566,496	70,938,160	49,397,009	1,274,703	533,300	116,084	263,408	834,622	135,923,782
Adiciones		-	-	248,388	39,344	15,274	-	3,478,990	242,960	4,024,956
Transferencias		-	508,326	1,353,953	-	-	-	(1,862,279)	-	-
Ventas y bajas		-	-	(37,889)	(25,332)	-	-	-	-	(63,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		12,566,496	71,446,486	50,961,461	1,288,715	548,574	116,084	1,880,119	1,077,582	139,885,517
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(25,959,653)	(23,358,740)	(837,354)	(495,767)	(76,241)	-	-	(50,727,755)
Gasto de depreciación del año		-	(2,768,409)	(4,051,601)	(138,655)	(21,601)	(9,945)	-	-	(6,990,211)
Adopción anticipada NIIF 16		-	-	-	-	-	-	-	(242,506)	(242,506)
Ventas y bajas		-	2,049	938,902	79,339	5,413	895	-	-	1,026,598
Reclasificación por siniestro		-	156,957	2,291,973	-	-	-	-	-	2,448,930
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(28,569,056)	(24,179,466)	(896,670)	(511,955)	(85,291)	-	(242,506)	(54,484,944)
Gasto de depreciación del año		-	(2,871,662)	(3,877,954)	(127,634)	(38,451)	(7,713)	-	-	(6,923,414)
Gasto de depreciación activo por derecho de uso		-	-	-	-	-	-	-	(323,427)	(323,427)
Ventas y bajas		-	-	28,258	21,368	-	-	-	-	49,626
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(31,440,718)	(28,029,162)	(1,002,936)	(550,406)	(93,004)	-	(565,933)	(61,682,159)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	12,566,496	42,369,104	25,217,543	378,033	21,345	30,793	263,408	592,116	81,438,838
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	12,566,496	40,005,768	22,932,299	285,779	(1,832)	23,080	1,880,119	511,649	78,203,358

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Principales Adiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos que fueron capitalizadas por un monto en agregado de US\$4,024,956, siendo las más importantes: (i) traspaso de equipos de envolvedoras y retractilado y anticipos entregados para compra de equipos por un valor en agregado de US\$3,478,990; (ii) Equipos de rayos X, generador de ozono, tractor agrícola canguro, equipos de transmisión por un monto en agregado de US\$199,269; (iii) Vehículos y motocicletas por un monto US\$39,344.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, terrenos, edificios e instalaciones, mercadería y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$50,705,812 (US\$59,123,593, en el 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17.

		2019	2018
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	24,083,678	13,289,632
Confirming de facturas de proveedores		<u>1,695,513</u>	<u>1,273,928</u>
		<u>25,779,191</u>	<u>14,563,560</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>29,236,211</u>	<u>35,210,206</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>55,015,402</u>	<u>49,773,766</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos están denominados en US dólares y Euros. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

<i>Importes en US dólares</i>	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2019		2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios locales garantizados, a tasa de interés fija	8% - 9.02%	2023	8,686,690	8,686,757	5,746,693	5,752,644
Préstamo bancario local garantizado, a tasa de interés fija	8.92%	2020	357,849	359,242	2,392,582	2,398,770
Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa, préstamo garantizado, a tasa de interés variable	Libor 12M + 4.05%	2023	24,437,118	24,489,519	28,347,057	28,410,434
Cía. Española de Financiación de Desarrollo (COFIDES), préstamo en Euros; con garantías reales y a tasa de interés variable	Libor 6M + 3.5%	2023	10,084,212	10,100,279	11,921,342	11,937,990
Primera emisión de papel comercial a tasa variable	7% - 8%	2020	9,684,092	9,684,092	-	-
Confirming de facturas de proveedores	-	2019	<u>1,695,513</u>	<u>1,695,513</u>	<u>1,273,928</u>	<u>1,273,928</u>
			<u>54,945,474</u>	<u>55,015,402</u>	<u>49,681,602</u>	<u>49,773,766</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$50,705,812, en el 2019 (US\$59,123,573, en el 2018).

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>		
2020	US\$	16,340,896
2021		8,285,119
2022		9,665,972
2023		<u>8,285,119</u>

Préstamos Relevantes

Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa

El 22 de noviembre de 2010, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa, mediante el cual se acordó un crédito por US\$36,000,000, el que fue recibido en el mismo mes y que tenía una duración original de 7 años. El destino del préstamo fue para financiar el plan de inversiones 2010 y 2011 relacionados con la ampliación y mejoras de las instalaciones de la Compañía. En abril de 2015, el saldo de este préstamo por un monto de US\$39,099,388 (monto incluye capital e intereses) fue refinanciado a 7 años plazo contados a partir de la firma del acuerdo de refinanciamiento, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses.

Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES S. A.

El 1 de junio de 2010, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES S. A., mediante el cual se acordó un crédito por 15,000,000 Euros (equivalente a US\$18,279,360 a la tasa de cambio promedio de 1.22, a la fecha del contrato), el que fue recibido en el mismo mes y que tenía una duración original de 7 años. El destino del préstamo fue para financiar el plan de inversiones 2010 y 2011 relacionados con la ampliación y mejoras de las instalaciones de la Compañía. En abril de 2015, el saldo de este préstamo por un monto de 14,362,417 Euros fue refinanciado a 7 años plazo contados a partir de la firma del acuerdo de refinanciamiento, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses.

Financiera RTS

En el año 2018 la Compañía suscribió un contrato con RTS International Inc., en virtud del cual RTS financia de modo permanente a través de un contrato de factoring, las exportaciones del cedente a través de operaciones denominadas "factoring"; bajo dicho mecanismo, la Compañía cede a RTS facturas emitidas con cargo a terceros a cambio de financiamiento de las exportaciones. Estas operaciones son denominadas transacciones CAD (cash against documents), y la cobranza de estas facturas le corresponde a RTS. Como parte de este proceso, la Compañía endosa o cede a favor de RTS las facturas emitidas relacionadas con las exportaciones y los documentos de embarque (Bill of Landing) relacionados, los mismos que constituyen una garantía adicional a favor de RTS.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha, las facturas asociadas a dicha transacción, que generan el pasivo pendiente de pago, ascienden a \$988,762, las mismas que corresponden a facturas de venta emitidas a la relacionada Pescanova España SLU.

Primera Emisión de Papel Comercial

El 1 de julio de 2019 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas autorizó la primera emisión de papel comercial, cero cupón, por un monto de hasta US\$10,000,000 y 720 días plazo. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha realizado emisiones por un monto de US\$9,684,092. Los recursos obtenidos de esta emisión fueron destinados para: i) adquisición de capital de trabajo (incremento de volumen de compra de materia prima y ampliación del plazo de crédito de la cartera de clientes); ii) sustitución de pasivos bancarios de corto plazo. A partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores, la Compañía se obliga a:

- i) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1;
- ii) Mantener los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1;
- iii) No repartir dividendos mientras exista obligación en mora;
- iv) Mantener un nivel de pasivo financiero (bancos locales e internacionales y emisión) sobre patrimonio igual o menor a 3 veces.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía se encuentra en cumplimiento con las condiciones antes descritas.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
<u>Corrientes:</u>			
Proveedores locales		US\$ 14,506,458	15,110,473
Proveedores - compañías relacionadas	21	<u>1,650,630</u>	<u>4,708,275</u>
		16,157,088	19,818,748
<u>No corrientes</u>			
Proveedores - compañías relacionadas		<u>6,534,740</u>	<u>17,780,179</u>
		<u>US\$ 22,691,828</u>	<u>37,598,927</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		US\$ 1,318,100	1,574,719
Impuesto a la salida de divisas por pagar		327,172	1,028,099
Otras		<u>143,134</u>	<u>125,132</u>
		<u>US\$ 1,788,406</u>	<u>2,727,950</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	812,545	1,877,531
Impuesto a la renta diferido		367,918	(492,583)
	US\$	<u>1,180,463</u>	<u>1,384,948</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecen en el artículo innumerado a continuación del art. 37.1 que: las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrá una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Con base en lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22% para los ejercicios económicos 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad neta	US\$	999,524	818,000
Impuesto a la renta		<u>1,180,463</u>	<u>1,384,948</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,179,987	2,202,948
Más (menos):			
Gastos no deducibles		4,098,616	7,312,160
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		309,663	266,346
Amortización pérdidas tributarias años anteriores		(392,968)	(1,517,972)
Ingresos exentos		<u>(2,564,421)</u>	<u>(1,737,795)</u>
Utilidad tributaria		3,630,877	6,525,687
Tasa legal de impuesto		22%	22%
Impuesto a la renta causado		812,545	1,437,126
Impuesto a la renta mínimo		<u>1,841,233</u>	<u>1,877,531</u>
Crédito tributario (ver nota 8)	US\$	<u>(1,028,688)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1/ene/18	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/18	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/19
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otros activos no corrientes	US\$	263,292	(2,756)	260,536	19,871	280,407
Activos biológicos		-	-	-	127,702	127,702
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		163,121	118,716	281,837	(281,837)	-
Cuentas por cobrar comerciales		64,073	(3,279)	60,794	8,290	69,084
Inventarios		7,046	(7,046)	-	-	-
Pérdidas tributarias sujetas a amortización		-	310,480	310,480	(55,904)	254,576
Propiedad, planta y equipos		110,000	81,783	191,783	(191,783)	-
Impuesto a la salida de divisas		138,695	(49,499)	89,196	(7,403)	81,793
Impuesto diferido activo		746,227	448,399	1,194,626	(381,064)	813,562
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos		98,586	(79,091)	19,495	(19,495)	-
Inventarios		-	34,907	34,907	(34,298)	609
Jubilación patronal y desahucio		-	-	-	40,647	40,647
Impuesto diferido pasivo		98,586	(44,184)	54,402	(13,146)	41,256
Impuesto diferido activo, neto	US\$	647,641	492,583	1,140,224	(367,918)	772,306

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2018 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 311 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- Los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos serán considerados como prioritarios; consecuentemente, las inversiones nuevas y productivas podrán acogerse a los beneficios de la Ley de Fomento Productivo.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal. El exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal con al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal por un período de 3 años contados a partir del 2020, que deberá pagarse hasta el 31 de marzo de cada año, para aquellas sociedades que hayan generado ingresos iguales o superiores a US\$1.000.000,00 en el ejercicio fiscal 2018, de acuerdo con los siguientes rangos:

<u>Ingresos gravados desde</u>	<u>Ingresos gravados hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,000	10,000,000	0.15%
<u>10,000,000</u>	<u>En adelante</u>	<u>0.20%</u>

Revisiones Tributarias

El 30 de enero de 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió Acta de Determinación No. 0920140100013 en la que establece diferencias de impuesto a la renta del año 2009 por US\$1,656,346, más los respectivos intereses y recargos, debido principalmente a un ajuste por precios de transferencia en las exportaciones. El 13 de agosto de 2014, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur; el cual fue aceptado parcialmente por dicha entidad, ratificando la diferencia de impuesto a la renta a pagar por valor de US\$1,625,193. Con base en este resultado el 5 de septiembre de 2014 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de la ciudad de Guayaquil la respectiva demanda de impugnación mediante juicio No. 09504-2014-0100, el cual en mayo de 2017 fue resuelto parcialmente a favor de la Compañía. Sin embargo, en junio de 2017 el SRI presentó recurso extraordinario de casación el que fue inadmitido y en ese mismo mes el

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

SRI presentó acción extraordinaria de protección ante la Corte Nacional de Justicia, la cual fue inadmitida en noviembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2017, la Administración con base en el criterio de su asesor legal consideró que el proceso sería resuelto en condiciones favorables para la Compañía y estimó que el impacto de esta glosa sería inferior a US\$100,000. Los estados financieros del año 2016 incluían una provisión por US\$1,500,000, la cual fue revertida en el año 2017 por US\$1,400,000, considerando lo antes indicado. El 30 de mayo de 2018 el SRI mediante Oficio No. 10902012018OCBR005106 informó a la Compañía los valores a cancelar con relación a la glosa determinada, por un importe de US\$99,763, los mismos que fueron cancelados en junio de 2018.

El 30 de noviembre de 2018 el Servicio de Rentas Internas comunicó a la Compañía mediante oficio No. D28-GPNOFRC18-0000041-M la existencia de diferencias en valores declarados como gastos no deducibles, en el impuesto a la renta del 2012, correspondientes a facturas emitidas por empresas catalogadas como “empresas fantasmas o inexistentes” por un importe de US\$1,269,523. En 8 de abril de 2019, al no haberse presentado una justificación por dichas facturas el SRI emite una Liquidación de Pago por Diferencias en la Declaración donde se establece un valor a pagar por \$308.335 y un recargo del 20% por \$61.667.

Al 31 de diciembre del 2019, la empresa se encuentra en proceso de acción de impugnación de la liquidación emitida por el SRI antes mencionada.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	342,948	358,059
Contribuciones de seguridad social		332,239	310,454
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,270,846	1,112,087
Participación de los trabajadores en las utilidades		384,703	373,118
Liquidaciones de empleados por pagar		55,655	55,778
Reserva para pensiones de jubilación patronal		7,320,962	7,280,627
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,751,868</u>	<u>1,994,539</u>
	US\$	<u>11,459,221</u>	<u>11,484,662</u>
Pasivos corrientes	US\$	2,386,391	2,209,496
Pasivos no corrientes		<u>9,072,830</u>	<u>9,275,166</u>
	US\$	<u>11,459,221</u>	<u>11,484,662</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	6,061,829	1,596,817	7,658,646
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		1,094,820	666,423	1,761,243
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(224,022)	(96,754)	(320,776)
Costo financiero		240,997	62,554	303,551
		<u>1,111,795</u>	<u>632,223</u>	<u>1,744,018</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) pérdidas actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>165,512</u>	<u>(68,874)</u>	<u>96,638</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(58,509)</u>	<u>(165,627)</u>	<u>(224,136)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		7,280,627	1,994,539	9,275,166
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		241,679	(182,066)	59,613
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(382,741)	(121,223)	(503,964)
Costo financiero		280,678	66,436	347,114
		<u>139,616</u>	<u>(236,853)</u>	<u>(97,237)</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) pérdidas actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(59,261)</u>	<u>(5,818)</u>	<u>(65,079)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(40,020)</u>	<u>-</u>	<u>(40,020)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>7,320,962</u>	<u>1,751,868</u>	<u>9,072,830</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina con base en los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el método de crédito unitario proyectado, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores jubilados	US\$	693,470	402,117
Trabajadores con más de 25 años de servicio		1,069,227	1,464,635
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 y menos de 25 años		3,758,120	3,800,990
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>1,800,145</u>	<u>1,612,885</u>
	US\$	<u><u>7,320,962</u></u>	<u><u>7,280,627</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.58%	4.17%
Tasa de incremento salarial	0.60%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	1.06%	21.34%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	796,814	409,856
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		784,977	408,489
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.2%		796,814	409,856
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.2%		<u>784,977</u>	<u>408,489</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	27,238,636	24,935,782
Participación de trabajadores		394,465	373,118
Jubilación patronal y desahucio		-	1,440,467
	US\$	<u>27,633,101</u>	<u>26,749,367</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas	1,472,819,050	1,276,176,600
Acciones suscritas y pagadas	<u>834,730,750</u>	<u>638,088,300</u>

Con fecha 18 de diciembre del 2019, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital suscrito y capital autorizado de la Compañía en US\$7,865,698, mediante la emisión de 196,642,450 nuevas acciones de U\$0,04 pagadas en un 100% por compensación de deudas mantenidas con sus relacionadas Nueva Pescanova SL y Nueva Pescanova Francia por US\$5,182,832 y US\$2,682,866 respectivamente, las cuales fueron cedidas a la accionista Novapesca Trading S.L. según contratos debidamente firmados entre las partes.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital y reserva por valuación no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron 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, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(k)).

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 2,580,070	34,503
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	19,514,799	18,398,433
Otras cuentas por cobrar	8	4,923,143	8,008,144
		<u>US\$ 27,018,012</u>	<u>26,441,080</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas se efectúan principalmente a sus compañías relacionadas del exterior. Los saldos por cobrar representan el 8%, en el 2019 (8%, en el 2018) de los ingresos de la Compañía.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales es requerida a cada fecha del estado de situación financiera.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	US\$	6,548	51,800
Clientes exterior		91,843	86,206
Clientes relacionados		<u>19,416,408</u>	<u>18,260,427</u>
	US\$	<u>19,514,799</u>	<u>18,398,433</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía efectúa un análisis histórico de sus pérdidas reales por insolvencia de clientes para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta estimación se determina con base en una evaluación individual debido a las características de sus clientes, los que están representados principalmente por compañías relacionadas.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	73,998	-	24,751	-
Vencidas de 1 a 30 días		12,892,678	-	3,972,986	-
Vencidas de 31 a 60 días		1,284,993	-	3,971,220	-
Vencidas de 61 a 180 días		1,694,821	-	10,028,243	-
Vencidas de 181 a 360 días		18,888	-	-	-
Vencidas más de 360 días		4,744,293	1,194,872	1,596,105	1,194,872
	US\$	<u>20,709,671</u>	<u>1,194,872</u>	<u>19,593,305</u>	<u>1,194,872</u>

Del análisis efectuado por la Administración, las ventas realizadas a terceros no son significativas, por lo que con base en la experiencia histórica y a la tipología de las ventas, como el riesgo real asumido, no existe un impacto significativo debido a la baja exposición al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar vencidas con clientes terceros ascienden a US\$73,998, US\$24,832; US\$255 y US\$392,507 en los tramos de vencimiento vigentes, de 1 a 30 días; de 31 a 60 días y de más de 360 días, respectivamente.

No existe variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	1,194,872	1,194,872
Reversión de estimación por deterioro		-	-
Castigos		-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,194,872</u>	<u>1,194,872</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,580,070 al 31 de diciembre de 2019 (US\$34,503, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo es mantenido principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales y las amortizaciones de préstamos según compromisos con los prestamistas. A la fecha de emisión de los estados financieros los saldos por pagar con partes relacionadas han sido refinanciados (véase nota 19) lo que permitirá mejoras en la posición de liquidez en el corto plazo.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$	18	18	18	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		55,015,402	61,562,028	10,359,797	15,824,552	10,297,881	25,079,798
Cuentas por pagar comerciales		16,157,088	16,157,088	13,733,854	2,423,234	-	-
Pasivo por arrendamiento		537,875	588,910	185,039	135,760	216,540	51,571
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,788,406	1,788,406	1,788,406	-	-	-
	US\$	<u>73,498,789</u>	<u>80,096,450</u>	<u>26,067,114</u>	<u>18,383,546</u>	<u>10,514,421</u>	<u>25,131,369</u>
		2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$	389,765	389,765	389,765	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		49,773,766	57,146,232	1,409,036	15,817,677	20,699,242	19,220,277
Cuentas por pagar comerciales		19,818,748	19,818,748	15,110,472	4,708,276	-	-
Pasivo por arrendamiento		611,128	677,740	-	323,759	353,981	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,727,950	2,727,950	2,727,950	-	-	-
	US\$	<u>73,321,357</u>	<u>80,760,435</u>	<u>19,637,223</u>	<u>20,849,712</u>	<u>21,053,223</u>	<u>19,220,277</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía contrató en euros parte de su financiamiento a largo plazo con instituciones financieras del exterior. En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía incurrió en pérdidas cambiarias y ganancias cambiarias por un monto de US\$713,640 y US\$1,464,274, respectivamente, debido a fluctuaciones en el cambio del euro.

Exposición al Riesgo de Moneda

El siguiente es el resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera al 31 de diciembre de cada año:

	2019	2018
	Euros	Euros
Préstamos y obligaciones financieras	<u>9,694,631</u>	<u>11,130,873</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Un euro	<u>1.1190</u>	<u>1.1813</u>	<u>1.1224</u>	<u>1.1438</u>

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 14% (11%, en el 2018) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$786,569 (US\$894,101 en el 2018).

Este análisis está basado en las variaciones de las tasas de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>10,741,512</u>	<u>9,425,343</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>44,273,890</u>	<u>40,348,423</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$269,188, en el 2019 (US\$314,003, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente, el nivel de dividendos que se paga a los accionistas y/o los requerimientos de aumento de capital que sean necesarios. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	91,492,750	102,586,198
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(2,580,070)</u>	<u>(34,503)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>88,912,680</u>	<u>102,551,695</u>
Total patrimonio	US\$	<u>35,662,623</u>	<u>26,732,322</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.49</u>	<u>3.84</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Exportaciones	US\$	230,359,530	218,481,690
Anticipos recibidos		8,100,992	4,000,000
Aumento de capital		7,865,698	-
Servicios recibidos		1,990,123	3,210,335
Compras de inventarios		27,652	97,941
Venta de acciones		-	18,935,939
Condonación de deuda		<u>-</u>	<u>4,500,000</u>
	US\$	<u>248,343,995</u>	<u>249,225,905</u>

La Compañía vende principalmente camarón a un plazo de hasta 60 días a Pescanova España S. L., Krustanord SAS, Pescanova USA y Pescanova Hellas Ltd.; compañías relacionadas a través de administración y accionistas comunes.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En diciembre del 2019, mediante contrato de cesión de crédito Krustanord S.A.S. y Nueva Pescanova S.L., cedieron los créditos mantenidos con Promarisco (deudor) a Novapesca Trading por US\$7,865,698. Dicha cesión fue realizada con el objetivo de incrementar el capital acciones (ver nota 16).

En abril del 2019, mediante contrato de cesión de crédito Nueva Pescanova S.L. cede a Pescanova España el crédito mantenido con Promarisco S.A por US\$8,606,201.

En agosto del 2019, mediante contrato de cesión de crédito, Nueva Pescanova S.L. cedió a Promarisco un crédito por endoso de una nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas por un monto de US\$1,100,964, este crédito se registró como anticipo para ser utilizado como cruce de embarques por ventas.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>20,552,968</u>	<u>19,477,555</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	US\$	1,650,630	4,708,275
Cuentas por pagar - no corrientes		<u>6,534,740</u>	<u>17,780,179</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,734,103	985,088
Beneficios a corto plazo		443,129	669,669
Beneficios a largo plazo		<u>1,130,484</u>	<u>451,719</u>

(20) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exportaciones de camarón	US\$	230,101,568	218,103,668
Ventas locales de camarón		4,192,538	3,016,993
Ventas de balanceado		65,754	1,777,845
Otras ventas		2,662,583	2,829,976
Cambio en el valor razonable de activos biológicos (nota 10)		<u>(510,808)</u>	<u>88,612</u>
	US\$	<u>236,511,636</u>	<u>225,817,094</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan cómo sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas	2019	2018
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$ 169,814,430	142,457,767
Costo y gasto de personal	17	27,238,636	27,007,330
Costo y gasto por mantenimiento y reparaciones		10,929,676	10,021,993
Gasto por depreciación y amortización	13	6,923,414	6,990,211
Gasto por transporte		5,241,858	4,589,144
Gasto por servicios básicos		2,258,088	2,245,787
Gasto por exportaciones de camarón		1,887,819	1,433,585
Gasto por honorarios profesionales		1,102,394	2,243,717
Gasto por contratación de seguros		1,162,007	644,808
Gasto por impuestos y contribuciones		426,185	803,015
Otros		7,615,964	26,844,753
		<u>US\$ 234,600,471</u>	<u>225,282,110</u>

(22) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	US\$ 2,061,783	-
Castigo de cuentas por pagar	747,709	287,513
Condonación de deuda con relacionadas	-	4,500,000
Ganancia en venta de activos fijos	8,611	1,021,657
Otros	243,402	35,905
	<u>US\$ 3,061,505</u>	<u>5,845,075</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$ (10,267)	-
Pérdida en venta de inversiones en acciones	-	(428,906)
Otros	(5,525)	(20,418)
	<u>US\$ (15,792)</u>	<u>(449,324)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la relacionada Pescanova España condonó parte de la deuda mantenida por la Compañía por un importe de US\$4,500,000, el mismo que fue compensado con facturas pendientes de cobro a la relacionada.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados		US\$ 13,541	398,888
Diferencia en cambio		<u>713,640</u>	<u>1,468,968</u>
		<u>US\$ 727,181</u>	<u>1,867,856</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones pagadas		US\$ (3,156,958)	(5,292,093)
Jubilación patronal y desahucio	17	<u>(347,114)</u>	<u>(303,550)</u>
		<u>US\$ (3,504,072)</u>	<u>(5,595,643)</u>

(24) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de nueve demandas planteadas en su contra por extrabajadores quienes reclaman pagos de beneficios sociales, horas extraordinarias y despido intempestivo. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$209,276 (US\$253,339 en el 2018), los contingentes reales no superarán el 25% del monto antes indicado. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión por US\$55,655 (US\$55,777, en el 2018) para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(25) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos de esta situación en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar sus efectos. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, la Compañía ha evaluado los siguientes efectos:

... Las operaciones de la Compañía presente dos características favorables a nivel de sector: 1) Su actividad es la exportación y por lo tanto genera divisas para sostener la dolarización del país; y, 2) pertenece a la cadena alimenticia por lo que tiene prioridad y puede operar sin restricciones.

... El mercado comercial principal está Europa y en segundo lugar en Asia, por lo que al inicio de la emergencia sanitaria (que comenzó en China) el mercado europeo se mantenía fuerte y ahora que el mercado europeo ha bajado su volumen, en contraste con el asiático presenta mayor demanda.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

... La emergencia sanitaria ha provocado localmente una caída del precio de camarón, generando una disminución en los costos de compra, lo cual ha permitido compensar la ligera caída de volumen y minimizar el impacto en el margen financiero.

A la fecha de los estados financieros, los efectos derivados de la evolución diaria del COVID-19 sobre las operaciones de la Compañía no pueden ser determinados, así como su impacto en la economía en Ecuador y a nivel mundial.