CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 21 de julio de 1978 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Su objeto principal es el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos, mediante el cultivo, industrialización y comercialización de especies del mar en los mercados nacionales e internacionales.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Moneda Funcional. - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Efectivo y bancos. - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales y del exterior que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.4.2 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés de efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros. - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Inventarios. - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de producción y su correspondiente margen de rentabilidad para asumir los respectivos costos y gastos de la empresa, de modo que generen una rentabilidad sobre la inversión de los accionistas.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación. - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Edificios e instalaciones	10 – 20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.7 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 Préstamos. - Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.7.2 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.7.3 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.8 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.10 Impuestos. - El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Reconocimiento de ingresos. - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes pasos:

Paso 1, identificar el contrato.

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas.

Paso 3, determinar el precio de la transacción.

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas.

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

2.11.1 Venta de bienes. - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios. - Se reconocen cuando los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto de facturas por cobrar como el monto de servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados en base de los contratos, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

2.12 Costos y Gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Estimaciones contables. - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	925	8,076
Bancos (1)		
Locales	1,473,065	792,781
Extranjeros	<u>109,409</u>	<u>33,466</u>
Total	<u>1,583,399</u>	<u>834,323</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representan saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes del exterior	1,121,414	512,707
Clientes locales	<u>85,480</u>	<u>988,628</u>
Subtotal	<u>1,206,894</u>	<u>1,501,335</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	1,273,275	689,293
Accionistas	149,188	289,407
Empleados	49,386	5,484
Compañías relacionadas, nota 17	41,153	80,199
Otras	<u>70,029</u>	<u>69,654</u>
Subtotal	<u>1,583,031</u>	<u>1,134,037</u>
Total	<u>2,789,925</u>	<u>2,635,372</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,644,467	2,400,529
No corriente	<u>145,458</u>	<u>234,843</u>
Total	<u>2,789,925</u>	<u>2,635,372</u>

5. IMPUESTOS

5.1 *Activos por impuestos corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	383,758	382,749
Crédito tributario IR	171,808	290,370
Crédito tributario ISD	<u> </u>	<u>25,128</u>
Total	<u>555,566</u>	<u>698,247</u>

5.2 *Activo por impuesto diferido.* - Se origina por el reconocimiento de las obligaciones por beneficios definidos.

5.3 *Pasivos por impuestos corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IVA e IR	101,834	51,646
IVA	<u>7,570</u>	<u>6,729</u>
Total	<u>109,404</u>	<u>58,375</u>

5.4 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>842,447</u>	<u>529,167</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	<u>622,293</u>	<u>502,533</u>
Base imponible	1,464,740	1,031,700
Tasa de Impuesto (1)	25%	25%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	<u>366,185</u>	<u>257,925</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sea residentes en

paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

5.5 Precios de Transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019, representan saldos de inventarios de camarón debidamente empacado y en diferentes presentaciones listo para su comercialización.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	10,741,170	9,764,505
Depreciación acumulada	<u>(3,841,928)</u>	<u>(3,363,220)</u>
Total	<u>6,899,242</u>	<u>6,401,285</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	1,489,485	1,489,485
Maquinarias y equipos	4,466,549	4,088,799
Edificios e instalaciones	3,579,105	2,838,881
Vehículos	996,045	962,739
Muebles y enseres	166,916	156,154
Equipos de computación	22,825	20,000
Construcción en curso	<u>20,245</u>	<u>208,447</u>
Total	<u>10,741,170</u>	<u>9,764,505</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

Costo:	Terrenos	Maquinarias y equipos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcción en curso	En tránsito	Total
DICIEMBRE 31, 2017	1,144,044	3,208,302	863,927	632,186	29,754	20,000	17,580		5,915,793
Adquisiciones		625,964		333,553	126,400		190,867		1,276,784
Ventas o bajas		(85,000)		(3,000)					(88,000)
Transferencia	<u>345,441</u>	<u>339,533</u>	<u>1,974,954</u>						<u>2,559,928</u>
DICIEMBRE 31, 2018	1,489,485	4,088,799	2,838,881	962,739	156,154	20,000	208,447		9,764,505
Adquisiciones (1)		251,284	57,241	382,920	6,347	2,028	494,781	106,678	1,301,279
Activación		126,466	682,983	(25,000)	4,415	797	(682,983)	(106,678)	
Ventas o bajas				(324,614)					(324,614)
DICIEMBRE 31, 2019	<u>1,489,485</u>	<u>4,466,549</u>	<u>3,579,105</u>	<u>996,045</u>	<u>166,916</u>	<u>22,825</u>	<u>20,245</u>		<u>10,741,170</u>

Total
... (en U.S. dólares) ...

Depreciación acumulada:

DICIEMBRE 31, 2017	(2,742,149)
Depreciación	<u>(621,071)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	(3,363,220)
Depreciación	(633,231)
Ventas o bajas	<u>154,523</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>(3,841,928)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente remodelación de las instalaciones de la compañía.

8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<u>Garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1)	6,522,373	3,757,894
Intereses por pagar	<u>119,777</u>	<u> </u>
Total	<u>6,642,150</u>	<u>3,757,894</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	4,696,937	1,695,139
No corriente	<u>1,945,213</u>	<u>2,062,755</u>
Total	<u>6,642,150</u>	<u>3,757,894</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, préstamos bancarios representan obligaciones con instituciones financieras locales con vencimientos hasta el año 2024 y tasas de interés promedio anual del 9.29%.

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	2019
	(en U.S. dólares)
<u>Instituciones Financieras</u>	
Banco Internacional S.A., préstamos con vencimientos hasta junio del 2024 e interés promedio anual del 9.41%	3,932,885
Banco Guayaquil S.A., préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2024 e interés promedio anual del 9.17%.	<u>2,589,488</u>
Total	<u>6,522,373</u>

La compañía reconoció en resultados del año los siguientes gastos financieros:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios	560,095	114,345
Intereses terceros	37,625	55,716
Comisiones y otros	<u>32,571</u>	<u>869</u>
Total	<u>630,291</u>	<u>170,930</u>

Garantías. - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha entregado como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Instituciones Financieras</u>	<u>Descripción</u>	... Diciembre 31 ... <u>2019</u> (en U.S. dólares)
Banco Internacional S.A.	Hipoteca 100926259 Hacienda/Finca	6,820,070
Banco Guayaquil S.A.	Lote de Terreno área total 255.24 Has	5,419,315
Banco Internacional S.A.	Hipoteca 100925159 Hacienda/Finca	3,998,237
Banco Internacional S.A.	Hipoteca 100926260 Terreno/Solar	1,262,833
Banco Guayaquil S.A.	Solares y Edificaciones	533,149
Banco Guayaquil S.A.	Equipos de Uso Industrializados	521,945
Banco Guayaquil S.A.	Otras garantías	<u>557,697</u>
Total		<u>19,113,246</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores (1)	<u>556,686</u>	<u>1,229,285</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Compañías relacionadas, nota 17 (2)	843,555	1,094,517
Anticipos de clientes	90,506	35,535
Otras	<u>3,389</u>	<u>118,032</u>
Subtotal	<u>937,450</u>	<u>1,248,084</u>
Total	<u>1,494,136</u>	<u>2,477,369</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	728,326	1,611,559
No corriente	<u>765,810</u>	<u>865,810</u>
Total	<u>1,494,136</u>	<u>2,477,369</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Incluye principalmente importes pendientes de pago a los diferentes proveedores de bienes y servicios que tiene en la actualidad la compañía.
- (2) Incluye principalmente importes pendientes de pago por la compra de terreno a la compañía relacionada Mariscos de Balao MABASA S.A. por US\$765,810.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	217,357	160,337
Participación trabajadores	148,667	93,382
IESS por pagar	40,123	28,439
Otras	<u>75,101</u>	<u>63,277</u>
Total	<u>481,248</u>	<u>345,435</u>

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	165,029	135,087
Bonificación por desahucio	<u>131,914</u>	<u>122,780</u>
Total	<u>296,943</u>	<u>257,867</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado representa 800,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Aguayo Arguello Arturo Antonio	267,200	267,200	33.4
Aguayo Arguello Juan José	266,400	266,400	33.3
Aguayo Arguello Teresa Elizabeth	<u>266,400</u>	<u>266,400</u>	<u>33.3</u>
Total	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>	<u>100</u>

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre del 2019 se resuelve la cesión y transferencia de las acciones que posee el Sr. Arturo Antonio Aguayo Arguello y la Sra. Teresa Elizabeth Aguayo Arguello en la compañía CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

12.2 Aportes para futura capitalización. - Al 31 de diciembre del 2019, representan aportes realizados por un accionista de la compañía.

12.3 Reserva legal. - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Durante el año 2019, la Compañía realizó una apropiación de reserva legal por US\$30,251. Esta apropiación se la realizó de la utilidad neta obtenida en el año 2018.

12.4 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	952,147	506,136
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	2,266,072	2,266,072
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>		
Reserva de capital	63,236	63,236
Otros resultados integrales	<u>(18,473)</u>	<u>(20,506)</u>
Total	<u>3,262,982</u>	<u>2,814,938</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores. - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales. - Representan las ganancias y/o pérdidas que surgen de mediciones de obligaciones por beneficios definidos.

13. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2019, la facturación de ventas y exportaciones es como sigue:

	2019				2018					
	Libras	PPV	US\$	%	Libras	PPV	US\$	%		
				Libras	US\$			Libras	US\$	
Local	8,574,076	2.46	21,106,524	48.47	51.95	8,394,599	2.57	21,569,267	56.22	73.13
Exportaciones	7,215,912	2.55	18,426,728	40.79	45.35	2,410,478	2.59	6,241,107	16.14	21.16
Copacking	1,899,709	0.23	443,951	10.74	1.09	4,126,421	0.25	1,051,725	27.64	3.57
Otros			651,651		1.60			633,696		2.15
Total	17,689,697		40,628,853	100.00	100.00	14,931,498		29,495,795	100.00	100.00

14. COSTOS DE VENTA

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	30,269,538	22,023,189
Indirectos de producción	4,645,946	3,264,273
Directos de producción	<u>2,221,091</u>	<u>1,931,569</u>
Total	37,136,575	27,219,031

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, beneficios sociales e indemnizaciones	441,711	450,050
Transporte	434,052	184,953
Impuestos, contribuciones y otros	75,078	100,712
Honorarios profesionales	69,695	54,957
Seguros y reaseguros	69,335	42,645
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	18,144	13,249
Depreciación	13,114	30,954
Combustibles y lubricantes	7,810	7,215
Otros	<u>333,851</u>	<u>306,155</u>
Total	<u>1,462,790</u>	<u>1,190,890</u>

16. ANÁLISIS DEL EBITDA

El EBITDA es uno de los indicadores financieros más conocidos, imprescindible en cualquier análisis fundamental de una empresa. Representa las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones incluyendo cualquier otra partida extraordinaria que no signifique flujo de efectivo, o lo que es lo mismo, el resultado puro de la explotación del negocio.

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
INGRESOS OPERACIONALES	40,628,853	100.00	29,495,795	100.00
COSTOS (1)	36,516,458	89.88	26,628,914	90.28
MARGEN BRUTO	4,112,395	10.12	2,866,881	9.72
GASTOS OPERACIONALES	1,857,758	4.57	1,452,550	4.92
EBITDA	2,254,637	5.55	1,414,550	4.80
US\$/LBS	0.13		0.09	

(1) Excluye principalmente cargos por depreciación de propiedades, planta y equipos por US\$633,231 y US\$621,071 en el año 2019 y 2018 respectivamente.

El incremento del EBITDA se produjo por el aumento de las exportaciones y optimización de los costos y gastos incurridos en el giro del negocio.

17. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
AGROBALAO S.A.	38,528	77,574
MARISCOS DE BALAO S.A. MABASA	<u>2,625</u>	<u>2,625</u>
Total	<u>41.153</u>	<u>80.199</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
MARISCOS DE BALAO S.A. MABASA	765,810	765,810
AGROBALAO S.A.	<u>77,745</u>	<u>328,707</u>
Total	<u>843,555</u>	<u>1,094,517</u>

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

18.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	1,583,399	834,323
Cuentas por cobrar, nota 4	2,789,925	2,635,372
Total	<u>4,373,324</u>	<u>3,469,695</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 8	6,642,150	3,757,894
Cuentas por pagar, nota 9	1,494,136	2,477,369
Total	<u>8,136,286</u>	<u>6,235,263</u>

18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (mayo 11, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.