

1. PORTADA

a. Título

CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA PROMARISCO S.A.

PROMARISCO



**Segundo Programa de Papel Comercial
USD 10´000,000.00
Garantía General
AAA-**

b. Razón social o nombre comercial del Emisor: PROMARISCO S.A.

c. Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2021-00005291 de fecha 24 de junio de 2021 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se aprobó el programa de emisión de Papel Comercial, el contenido de la presente Circular; se autorizó la oferta pública de las obligaciones de corto plazo; y, se dispuso la inscripción de los valores de Oferta Pública en el Catastro Público de Mercado de Valores.

d. Razón social de la calificadora y las categorías de calificación de riesgo del programa:

Razón Social de la Calificadora de Riesgo: GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación: AAA-

e. Nombre y firma del Estructurador

Picaval Casa de Valores S.A.



María del Carmen Astudillo
Gerente General

f. Cláusula de exclusión, según lo establece el artículo 15 de la Ley de Mercado de Valores

La aprobación de la Circular de Oferta Pública no implica de parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, recomendación alguna para la suscripción o adquisición de las obligaciones emitidas por PROMARISCO S.A., ni pronunciamiento en sentido alguno sobre su precio, la solvencia de la entidad emisora, el riesgo o la rentabilidad de la emisión.

CONTENIDO

1. PORTADA	1
a. Título.....	1
b. Razón social o nombre comercial del Emisor: PROMARISCO S.A.	1
c. Mediante Resolución No. de fecha _____ de _____ de 2021 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se aprobó el programa de emisión de Papel Comercial, el contenido de la presente Circular; se autorizó la oferta pública de las obligaciones de corto plazo; y, se dispuso la inscripción de los valores de Oferta Pública en el Catastro Público de Mercado de Valores.....	1
d. Razón social de la calificadora y las categorías de calificación de riesgo del programa:	1
e. Nombre y firma del Estructurador	1
f. Cláusula de exclusión, según lo establece el artículo 15 de la Ley de Mercado de Valores	1
2. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL EMISOR.....	4
a. Fecha de constitución, plazo de duración, actividad principal, domicilio principal de la compañía, dirección, número de teléfono, número de fax, página web de la oficina principal y de sus sucursales, de ser el caso.	4
b. Capital suscrito, pagado y autorizado, de ser el caso	6
c. Indicadores o resguardos a los que se obliga el emisor, limitaciones al endeudamiento y compromisos adicionales:	6
d. Gastos del programa de emisión.....	8
e. Información del negocio del emisor	8
3. CARACTERÍSTICAS DEL SEGUNDO PROGRAMA.....	11
a. Cupo autorizado y unidad monetaria	11
b. Plazo del programa	11
c. Descripción del sistema de colocación y modalidad contrato de underwriting, con indicación del underwriter, de ser el caso	11
d. Indicación de agente pagador, modalidad y lugar de pago.....	12
e. Nombre del representante de obligacionistas.....	12
f. Detalle de activos libres de todo gravamen y monto máximo a emitir, con su respectivo valor, debidamente certificado por el Representante Legal de la compañía emisora.....	13
g. Sistema de sorteos y rescates anticipados	15
h. Indicación de ser a la orden o al portador de ser el caso	15
i. Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación dentro del programa de la emisión de papel comercial.....	15

j. Indicación del nombre del representante de los obligacionistas con la dirección, número de teléfono, número de fax, dirección de correo electrónico.	15
Correo electrónico: drodriguez@avalconsulting.com.....	15
4. INFORMACIÓN ECONÓMICO – FINANCIERA.....	17
a. Los estados financieros del emisor con el dictamen de un auditor externo independiente, correspondientes a los tres últimos ejercicios económicos.	17
b. Estado de situación a la fecha del cierre del mes anterior, y de resultados, por el período comprendido entre el 1 de enero y la fecha de cierre del mes inmediato anterior a la presentación del trámite.	17
c. Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y de flujo de caja trimestrales proyectados por el plazo de 720 días	19
d. Indicadores que deberán ser calculados, en base a los estados financieros históricos presentados para efectos del trámite:	24
e. Detalle de las contingencias en las cuales el emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.....	24
f. Informe completo de la calificación de riesgo.	24
g. Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.....	24
5. DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA EMISORA	25
6. DECLARACIÓN BAJO JURAMENTO OTORGADA ANTE NOTARIO PÚBLICO POR EL REPRESENTANTE LEGAL DEL EMISOR EN LA QUE DETALLE LOS ACTIVOS LIBRES DE GRAVÁMENES	26

ANEXOS

ANEXO 1: INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA 2018-2020.....	62
ANEXO 2: ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS ABR-2021.....	236
ANEXO 3: INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS.....	239
ANEXO 4: OPINIÓN EMITIDA POR LA COMPAÑÍA AUDITORA EXTERNA CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS EXTERNA.....	280

2. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL EMISOR

a. Fecha de constitución, plazo de duración, actividad principal, domicilio principal de la compañía, dirección, número de teléfono, número de fax, página web de la oficina principal y de sus sucursales, de ser el caso.

Razón social: PROMARISCO S.A.

RUC: 0990553963001

Fecha de Constitución del Emisor: La Compañía PROMARISCO S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Guayaquil, Dr. Jorge Jara Grau, el veinte y siete (27) de agosto de mil novecientos ochenta y uno; y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el trece (13) de octubre de mil novecientos ochenta y uno.

Plazo de duración: La empresa tiene una duración de 50 años a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil, es decir, hasta el trece (13) de octubre de dos mil treinta y uno.

Objeto Social: El aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos y pesqueros, su extracción y procesamiento que correspondan según las diferentes especies y tipos de productos de que se trate, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha y el procesamiento de camarones y mariscos en general, y la comercialización de los mencionados recursos y productos en los mercados nacional y de exportación. Podrá adquirir y transferir bienes raíces y muebles, ser socia de otras compañías; y, en general toda clase de operaciones, actos y contratos civiles, comerciales, industriales y de cualquier otra índole que no le estén legalmente prohibidos y que les sirvan para el mejor cumplimiento de su objeto social principal.

Actividad principal: La compañía tiene como actividades económicas principales: C10200202: preparación y conservación de crustáceos y otros moluscos mediante el congelado, ultracongelado, secado, ahumado, salado, sumergido en salmuera y enlatado, etcétera; y, A03210201: explotación de criaderos de camarones

(camaroneras), criaderos de larvas de camarón
(laboratorios de larvas de camarón)

Oficina Matriz:

Domicilio: Durán - Guayas
Dirección: Vía Durán – Tambo 19 y
Ciudadela las Brisas. Km 6.5.
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Local Comercial:

Domicilio: Santa Elena – Santa Elena
Dirección: Vía San Pablo
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Local Comercial:

Domicilio principal:
Dirección:
Número de teléfono:
Página web de la oficina
principal:

Domicilio: Salinas – Santa Elena
Dirección: Vía Puerto Aguaje Km 2.9.
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Sucursales:

Local Comercial:

Domicilio: Naranjal – Guayas
Dirección: Vía a Machala Km 105.
Marfrisco
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Local Comercial:

Domicilio: Guayaquil – Guayas
Dirección: Isla Quiñonez. Camaronera
Quiñonez
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Local Comercial:

Domicilio: Guayaquil – Guayas
Dirección: Ciudadela Isla Punta Brava.
Santa Cecilia
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com

Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Local Comercial:

Domicilio: Guayaquil – Guayas
Dirección: Ciudadela Isla Punta Brava.
Bellavista
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Local Comercial:

Domicilio: Santa Elena – Santa Elena
Dirección: Vía a Santa Elena. Rcto.
Pechiche
Teléfono: (593-4) 2801910
Fax: (593-4) 2800052
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Sucursal:

Domicilio: Guayas – Guayaquil
Dirección: Ciudadela Isla Punta Brava.
Gabarra Hermes
Teléfono: (593-4) 2594600
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

Sucursal:

Domicilio: Guayas – Guayaquil
Dirección: Ciudadela Isla Punta Brava.
Gabarra Victoria
Teléfono: (593-4) 2594600
Correo electrónico: jadrian@promarisco.com
Pág. Web: www.nuevapescanova.com

b. Capital suscrito, pagado y autorizado, de ser el caso

Capital suscrito	USD 34.217.525,40
Capital pagado	USD 34.217.525,40
Capital Autorizado	USD 68.435.049,92

c. Indicadores o resguardos a los que se obliga el emisor, limitaciones al endeudamiento y compromisos adicionales:

c.1. Indicadores o resguardos a los que se obliga el emisor:

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, en sesión celebrada el 7 de abril del dos mil veintiuno, de la Compañía PROMARISCO S.A., resolvió como los resguardos del Segundo Programa de Papel Comercial los estipulados por la normativa legal y vigente sobre la materia, dispuestos en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título

II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

En función de lo señalado, los resguardos aplicables al presente Programa de Papel Comercial serán:

- (i) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- (ii) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- (iii) Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

Resguardos

Se entenderá por activos depurados al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.

El incumplimiento de esta disposición dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto en el respectivo contrato de emisión para la solución de controversias.

c.2. Límite de endeudamiento y compromiso adicional:

Límite de endeudamiento y compromiso adicional

Adicionalmente, el EMISOR se compromete a generar el flujo de caja en niveles suficientes para honrar las obligaciones con inversionistas, así también, se obliga a mantener como límite de endeudamiento, una relación de pasivo financiero sobre patrimonio no mayor a 3 veces.

Periodicidad de cálculo del indicador del límite de endeudamiento

La periodicidad de cálculo de este indicador será semestral, con balances cortados a junio y diciembre de cada año. Para el cálculo del pasivo financiero se considerarán todas las obligaciones de corto y largo plazo contraídas con el sistema financiero y mercado de valores.

Forma de cálculo del indicador del límite de endeudamiento

$$\text{Límite} = \frac{\text{Pasivo Financiero}}{\text{Patrimonio}} \leq 3 \text{ veces}$$

d. Gastos del programa de emisión

Monto de la Emisión:		10,000,000
Gastos	%	Costo Inicial
Estructuración lega y financiera	0.07%	13,000
Colocación de valores	0.23%	23,000
Comisión Bolsa de Valores	0.09%	9,000
Calificadora de Riesgos ⁽¹⁾	0.05%	9,400
Representante de Obligacionistas ⁽²⁾	0.01%	2,400
Notaría	0.00%	250
Inscripción en el Catastro de Mercado de Valores	0.05%	2,500
Mantenimiento en la Bolsa de Valores ⁽³⁾	0.15%	15,000
Desmaterialización de Valores	0.03%	3,000
Total Gastos	0.68%	77,550

⁽¹⁾El costo de la Calificadora de Riesgo incluye el pago inicial y el monto de las actualizaciones

⁽²⁾Costo estimado durante todo el plazo de vigencia de la emisión

⁽³⁾Costo de mantenimiento estimado durante todo el plazo de vigencia de la emisión

e. Información del negocio del emisor

La Compañía PROMARISCO S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Guayaquil, Dr. Jorge Jara Grau, el veinte y siete (27) de agosto de mil novecientos ochenta y uno; y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el trece (13) de octubre de mil novecientos ochenta y uno, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. En la actualidad el domicilio de la Compañía está en Durán. El objeto social de la compañía es el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos y pesqueros, su extracción y procesamiento que correspondan según las diferentes especies y tipos de productos de que se trate, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha y el procesamiento de camarones y mariscos en general, y la comercialización de los mencionados recursos y productos en los mercados nacional y de exportación. Podrá adquirir y transferir bienes raíces y muebles, ser socia de otras compañías; y, en general toda clase de operaciones, actos y contratos civiles, comerciales, industriales y de cualquier otra índole que no le estén legalmente prohibidos y que les sirvan para el mejor cumplimiento de su objeto social principal.

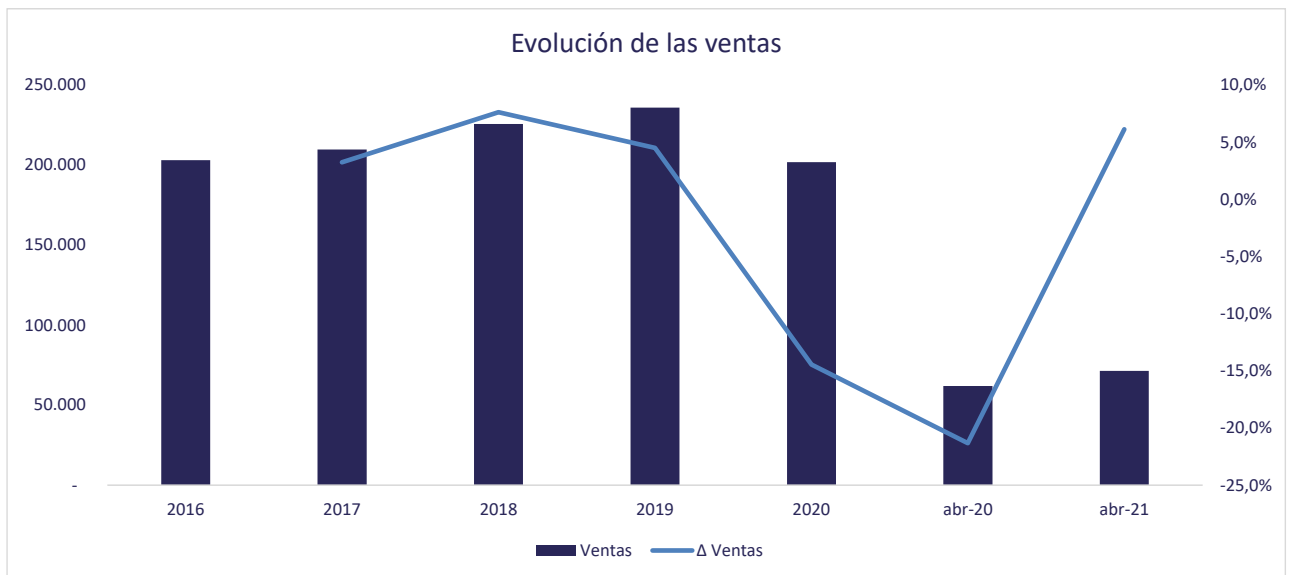
PROMARISCO S.A. es una compañía subsidiaria de GRUPO NUEVA PESCANOVA. Esta última es una multinacional española especializada en la captura, cultivo, elaboración y comercialización de productos del mar.

El GRUPO NUEVA PESCANOVA es consciente de la limitación de los recursos del mar, por lo que trabaja en el campo de la Acuicultura en varios países, con el afán de preservarlos para el

disfrute de futuras generaciones. El Grupo es uno de los mayores productores mundiales de Langostino Vannamei y concentra su producción en América Latina, en países como Nicaragua, Ecuador y Guatemala.

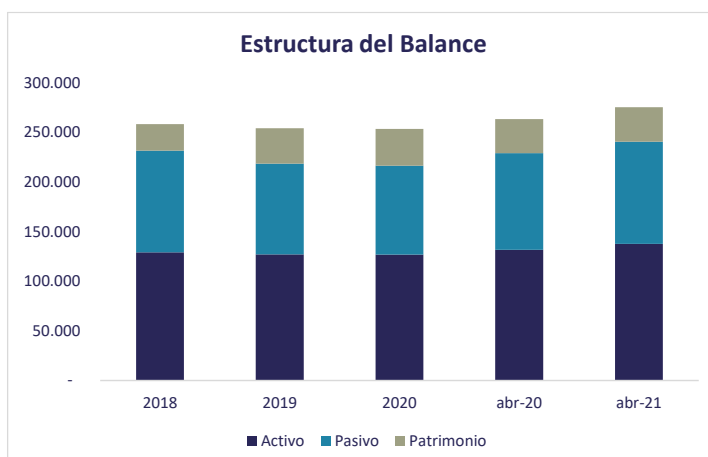
La característica principal de la compañía es la integración de todas las actividades de la cadena de valor del producto, desde la producción de larvas selectas hasta la cocción de los productos terminados. Gracias a esta integración se tiene absoluta trazabilidad y garantía de calidad en cada uno de los productos elaborados.

En los últimos años, las ventas de PROMARISCO S.A. han presentado un comportamiento creciente hasta el cierre del 2019 cuando alcanzó USD 236 millones. Por el contrario, en el 2020, las ventas de la compañía se contraen en un -14,5% respecto del año precedente como resultado del impacto de la emergencia sanitaria por COVID-19 y el precio bajo al que comercializa su producto. Si bien, los ingresos durante el cuatrimestre del año son bajos, estos se verán compensados en el acumulado, como resultado de la estacionalidad marcada que tiene la compañía a partir del segundo semestre del año por el mercado objetivo al que atiende.



En los últimos periodos (dic-20 y abr-21), la compañía registró eficiencia en el manejo de sus costos, reduciéndolos a 87% y 89% en relación a las ventas respectivamente.

La generación de ingresos de PROMARISCO proviene principalmente de la exportación de camarón, actividad que representa el 97% del total, la venta de camarón local y otros ingresos alcanzan un 3% de participación.



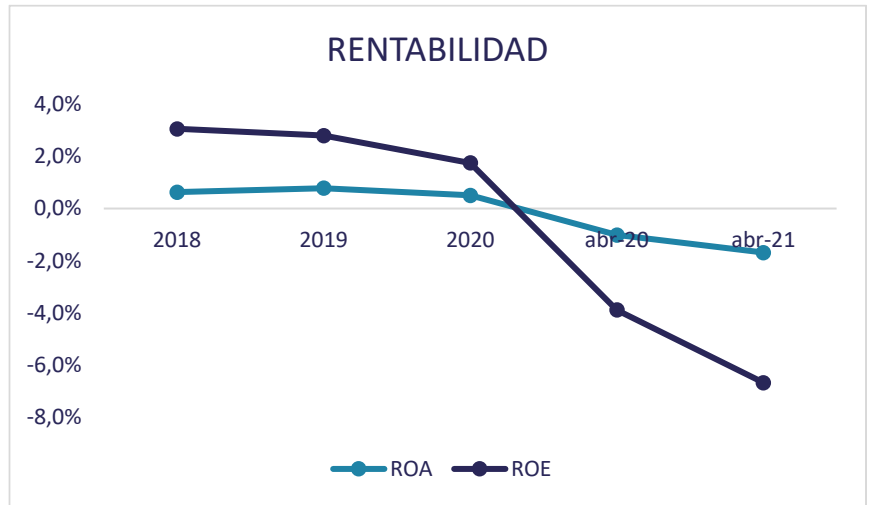
La estructura financiera de PROMARISCO muestra que los activos totales se reducen constantemente durante los últimos tres años analizados (2018-2020), la misma tendencia se observa en los periodos internos, al registrar una reducción de -1,1% entre abril 2020 y mismo mes del 2021.

Los activos de la empresa se concentran en el largo plazo, superando el 60% del total, debido a la fuerte inversión en capex. Similar distribución se puede observar en el pasivo, cuya cuenta más representativa es la deuda financiera a

largo plazo, lo que genera un capital de trabajo positivo y un índice de liquidez igual a la unidad. Durante el periodo analizado, el nivel de endeudamiento, muestra una tendencia a la baja, mejora que se sustenta por la capitalización que realiza la empresa año tras año.

Los indicadores de rentabilidad de PROMARISCO sólo evidencian el comportamiento de las cuentas mencionadas anteriormente. Es decir, con la contracción de ventas observada en el 2020, la reducción constante de los activos y el aumento del patrimonio, las ratios decrecen durante el periodo analizado.

A abril 2020 y 2021, el ROA y ROE se observan negativos, como resultado de la pérdida registrada en esos meses por la estacionalidad de los ingresos.



3. CARACTERÍSTICAS DEL SEGUNDO PROGRAMA

a. Cupo autorizado y unidad monetaria

Cupo Autorizado	El cupo autorizado para el presente programa de emisión de Papel Comercial es de hasta USD 10'000.000 (Diez millones de dólares de los Estados Unidos de América).
Unidad Monetaria	Las obligaciones de corto plazo o Papel Comercial serán emitidas en Dólares de los Estados Unidos de América, salvo que, por disposición normativa que entre a regir a futuro en la República del Ecuador, y que establezca que los pagos deban hacerse en una moneda de curso legal distinta al dólar de los Estados Unidos de América; la unidad monetaria que represente la emisión, será aquella moneda de curso legal distinta, y en base a la cual se realizará el pago a los tenedores de obligaciones, aplicando la relación de conversión que se fije para tales efectos en la norma que determine tal modificación.

b. Plazo del programa

Plazo del programa	El plazo de oferta pública del programa de Papel Comercial es de hasta setecientos veinte días (720).
Plazo de las obligaciones	El plazo de la(s) emisión(es) de obligaciones de corto plazo o Papel Comercial, que se negocien como parte del programa de Papel Comercial, no podrá ser superior a (hasta) 359 días contados a partir de la fecha de emisión, es decir aquella en que los valores de cada una de las emisiones sean negociados en forma primaria.

c. Descripción del sistema de colocación y modalidad contrato de underwriting, con indicación del underwriter, de ser el caso

Sistema de colocación	El presente programa de Papel Comercial será emitido en forma desmaterializada y la colocación de las obligaciones de corto plazo o Papel Comercial se realizará a través del mercado bursátil.
Modalidad de contrato de underwriting	La emisión no contempla un contrato de underwriting.

d. Indicación de agente pagador, modalidad y lugar de pago

Agente pagador	Actuará como Agente Pagador el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE).
Modalidad y lugar de pago	<p>El pago se realizará en la forma que los obligacionistas instruyan al Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE), pudiendo ser transferencia a cuenta bancaria nacional o emisión de cheque.</p> <p>Los obligacionistas además podrán acercarse a cualquiera de las oficinas del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE) en las ciudades de Quito o Guayaquil, ubicadas en las siguientes direcciones:</p>
Matriz y sucursales del agente pagador	<p>Domicilio: Guayaquil Dirección: Francisco P. Icaza #203 Pedro Carbo y Pichincha. Edificio Ex Suizo.</p> <p>Domicilio: Quito Dirección: Av. 10 de Agosto N11-409 y Briceño</p>

e. Nombre del representante de obligacionistas

Representante de obligacionistas	Actuará como representante de obligacionistas Avalconsulting Cía. Ltda. representada por el señor Diego Fernando Rodríguez Rodríguez.
----------------------------------	---

- f. **Detalle de activos libres de todo gravamen y monto máximo a emitir, con su respectivo valor, debidamente certificado por el Representante Legal de la compañía emisora**

CERTIFICACIÓN

Por medio de la presente, yo, Diego Xavier Illingworth Torres, en mi calidad de Gerente General y, por tanto, representante legal de la compañía PROMARISCO S.A., certifico, con corte al mes de abril de 2021, la siguiente información financiera, expresada en dólares.

ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN AL 30 DE ABRIL DEL 2021			
Detalle	Activo Valor en Libros (en miles USD)	Activo Gravado (en miles USD)	Activo Libre de Gravamen (en miles USD)
Efectivo y equivalente a efectivo	369.288,64	0,00	369.288,64
Cuentas por cobrar a clientes	165.693,55	0,00	165.693,55
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21.295.651,62	5.895.610,71	15.400.040,91
Otras cuentas por cobrar	1.503.945,32	0,00	1.503.945,32
Impuestos por recuperar	1.969.883,39	0,00	1.969.883,39
Inventarios	18.620.992,54	0,00	18.620.992,54
Activos biológicos	10.344.585,66	0,00	10.344.585,66
Pagos Anticipados	389.498,42	0,00	389.498,42
Arrendamientos No Corrientes	0,00	0,00	0,00
Propiedad, plantas y equipos	81.896.771,34	64.779.875,72	17.116.895,62
Activos por Impuestos Diferidos	956.209,11	0,00	956.209,11
Otros Activos	333.130,36	0,00	333.130,36
Total	137.845.649,95	70.675.486,43	67.170.163,52

Atentamente,


PROMARISCO S.A
Diego Xavier Illingworth Torres
Gerente General

Elaborado por:


Eduardo Escobar Espinoza
Director Financiero

CERTIFICACIÓN


Por medio de la presente, yo, Diego Xavier Illingworth Torres, en mi calidad de Gerente General y, por tanto, representante legal de la compañía PROMARISCO S.A., certifico, con corte al mes de abril de 2021, la siguiente información financiera, expresada en dólares.

MONTO MÁXIMO A EMITIR AL 30 DE ABRIL DE 2021		Monto (en miles USD)
a	Activos Totales	137.845.649,95
b	Activos diferidos ó Impuestos diferidos	956.209,11
c	Activos gravados	70.675.486,43
d	Activos en litigio	58.648,07
e	Impugnaciones tributarias	669.762,39
f	Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	-
g	Cuentas y docs por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados	-
h	Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en mercado de valores	10.000.000,00
i	Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-
j	Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor	1.199,00
k	Total Activos menos Deducciones	55.484.344,95
l	Monto máximo a emitir: 80% de los Activos menos Deducciones	44.387.475,96
m	Monto por emitir 2021 *	30.000.000,00
	Segundo Papel comercial Promarisco	10.000.000,00
	Primera Emisión de Obligaciones	20.000.000,00
n	Monto a emitir / Activos menos deducciones (m/k)	54,07%

Atentamente,


PROMARISCO S.A
Diego Xavier Illingworth Torres
Gerente General

Elaborado por:


Eduardo Escobar Espinoza
Director Financiero

g. Sistema de sorteos y rescates anticipados

El programa y sus distintas emisiones no contemplan rescates anticipados, por lo tanto, no establece ningún procedimiento para el efecto ni ningún sistema de sorteos.

h. Indicación de ser a la orden o al portador de ser el caso

Las obligaciones o valores del programa de Papel Comercial se emitirán de forma desmaterializada.

i. Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación dentro del programa de la emisión de papel comercial

Los recursos que se generen serán destinados para financiar parte del Capital de Trabajo del giro propio de la empresa, consistente en compra de productos; adecuaciones, equipamiento y mejoras de instalaciones nuevas y existentes; y reestructuración de pasivos consistente en el pago de obligaciones financieras con costo, de corto plazo.

j. Indicación del nombre del representante de los obligacionistas con la dirección, número de teléfono, número de fax, dirección de correo electrónico.

Representante de obligacionistas

Actuará como representante de obligacionistas Avalconsulting Cía. Ltda. representada por el señor Diego Fernando Rodríguez Rodríguez.

Información representante de obligacionistas

Dirección: Avenida 12 de octubre N24-739 y Colón, Edificio Torre Boreal, piso 13, oficina 1307

Teléfono: (593-2) 260-08634

Fax: (593-2) 260-08634

Página web: N/A

Correo electrónico: droduiguez@avalconsulting.com

PRIMERA EMISIÓN DEL SEGUNDO PROGRAMA

- Monto de la emisión.** La primera emisión dentro del segundo programa de emisión de obligaciones de corto plazo o Papel Comercial autorizado, será por un monto de USD 10´000.000,00 (Diez millones de dólares de los Estados Unidos de América).
- Tasa de interés y forma de reajuste, de ser el caso.** Las obligaciones no generarán ningún tipo de interés y se negociarán con descuento (cero cupón).
- Plazo de la emisión.** Hasta 359 días
- Indicación de ser desmaterializada o no.** Las obligaciones o valores del Papel Comercial se emitirán de forma desmaterializada, éstas corresponden a anotaciones en cuenta y no tienen existencia física o material.

Para sus efectos legales, se entenderá que son notas contables efectuadas en un registro electrónico, y que son constitutivas de la existencia de valores desmaterializados, así como de los derechos y obligaciones de sus emisores y de sus legítimos propietarios.
- Indicación del número de serie, el monto de cada serie, el valor nominal de cada valor.** El valor mínimo de negociación de cada una de las obligaciones será de un centavo de Dólar de los Estados Unidos de América (USD 0,01), pudiendo emitirse obligaciones por montos mayores, siempre que sean en múltiplos de un centavo de Dólar de los Estados Unidos de América (USD 0,01), conforme el siguiente detalle:

Clase	Monto por Clase A (USD)	Valor Nominal de Cada Valor (USD)
A	10´000.000,00	0,01

4. INFORMACIÓN ECONÓMICO – FINANCIERA

a. Los estados financieros del emisor con el dictamen de un auditor externo independiente, correspondientes a los tres últimos ejercicios económicos.

Ver Anexo # 1

b. Estado de situación a la fecha del cierre del mes anterior, y de resultados, por el período comprendido entre el 1 de enero y la fecha de cierre del mes inmediato anterior a la presentación del trámite.

Información financiera comparativa de los tres últimos ejercicios económicos

PROMARISCO S.A.			
BALANCE GENERAL			
(en miles USD)	dic-2018	dic-2019	dic-2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	35	2,580	872
Cuentas por cobrar comerciales, neto	328	316	191
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18,070	19,416	14,182
Otras cuentas por cobrar	6,342	1,562	878
Impuestos por recuperar	1,666	3,062	1,620
Inventarios	10,477	11,230	15,378
Activos Biológicos	8,977	8,611	10,505
Seguros pagados por anticipado	381	837	795
Activo Corriente	46,276	47,615	44,421
Propiedad, planta y equipo, neto	81,439	77,946	79,369
Activos por derecho de uso	-	512	1,944
Activo por Impuesto diferido	1,140	772	831
Otros activos	463	310	328
Activo No Corriente	83,042	79,540	82,473
ACTIVO TOTAL	129,319	127,155	126,894
Sobregiros	390	0	0
Obligaciones bancarias	14,564	16,095	16,764
Emisión de obligaciones	-	9,684	7,918
Cuentas por pagar proveedores	15,110	14,506	15,302
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,708	1,651	1,789
Otros impuestos por pagar	2,603	1,645	922
Beneficios a empleados	2,209	2,453	2,476
Pasivo por arrendamiento	282	271	500
Provisiones y otras cuentas	125	2	96
Pasivo corriente	39,991	46,307	45,767
Obligaciones bancarias	35,210	29,236	28,151
Cuentas por pagar compañías relacionadas	17,780	6,535	4,189
Pasivo por arrendamiento	329	267	1,506
Beneficios a empleados	9,275	9,148	10,137
Pasivo no corriente	62,595	45,186	43,983
PASIVO TOTAL	102,586	91,493	89,750
Capital social	25,524	33,389	34,218
Reservas	487	569	669
Resultados acumulados	721	1,704	2,257
PATRIMONIO	26,732	35,663	37,144

PROMARISCO S.A.			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
(en miles USD)	dic-2018	dic-2019	dic-2020
Ventas	225,817	236,001	201,896
Costo de ventas	-205,996	-217,504	-176,398
Utilidad bruta	19,821	18,497	25,498
Oros ingresos, netos	5,396	2,828	702
Gastos de administración	-17,252	-13,793	-15,261
Gastos de venta	-2,034	-2,530	-2,825
Utilidad operativa	5,931	5,001	8,113
Gastos financieros, neto	-3,728	-2,821	-6,591
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,203	2,180	1,522
Impuesto a la renta	-1,385	-1,180	-869
Utilidad neta	818	1,000	653

Información financiera comparativa de abril 2020-2021

PROMARISCO S.A.		
BALANCE GENERAL		
	abr-2020	abr-2021
Efectivo y equivalentes a efectivo	1.734	369
Cuentas por cobrar comerciales, neto	219	166
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22.130	21.296
Otras cuentas por cobrar	1.820	1.504
Impuestos por recuperar	3.335	1.970
Inventarios	16.457	18.621
Activos biológicos	7.451	10.345
Seguros pagados por anticipado	436	389
Activo Corriente	53.582	54.660
Propiedad, planta y equipos, neto	77.145	81.897
Activos por derecho de uso		
Inversiones en acciones		
Impuesto diferido activo	772	956
Otros activos	311	333
Activo No Corriente	78.228	83.186
ACTIVO TOTAL	131.810	137.846
Sobregiros bancarios	63	0
Préstamos y obligaciones financieras	25.676	22.173
Cuentas por pagar comerciales	19.807	27.514
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.205	540
Otros impuestos por pagar		
Beneficios a los empleados	2.006	2.602
Pasivo por arrendamiento	305	261
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2.061	1.394
Pasivo corriente	52.123	54.484
Préstamos y obligaciones financieras	27.632	24.481
Cuentas por pagar comerciales	7.830	11.613
Pasivo por arrendamiento	385	1.840
Beneficios a los empleados	9.510	10.607
Pasivo no corriente	45.357	48.541
PASIVO TOTAL	97.481	103.025
Capital social	33.389	34.218
Reservas	569	669
Resultados acumulados	371	-66
PATRIMONIO	34.330	34.821

PROMARISCO S.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
(en miles USD)	abr-2020	abr-2021
Ingresos ordinarios	61.899	71.439
Costo de ventas	-56.335	-65.553
Utilidad bruta	5.564	5.886
Otros ingresos	6	196
Gastos de administración	-4.941	-5.632
Gastos de ventas	-790	-1.000
Otros gastos		
Utilidad operativa	-160	-550
Ingresos financieros	451	87
Gastos financieros	-1.624	-1.757
Utilidad antes de impuesto a la renta	-1.333	-2.220
Impuesto a la renta	-	-102
Utilidad neta	-1.333	-2.323

Nota: Los Estados Financieros firmados se encuentran en el anexo 2

c. Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y de flujo de caja trimestrales proyectados por el plazo de 720 días

Premisas de proyección:

Ingresos:								
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas Operacionales (Miles USD)	203,156	209,789	225,817	236,512	201,190	210,699	221,141	232,099
Δ Ventas		3.3%	7.6%	4.7%	-14.9%	4.73%	4.96%	4.96%

Márgenes:								
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Margen Bruto	8.7%	7.6%	8.8%	7.8%	12.3%	10.1%	10.1%	10.1%
Margen Operativo	3.7%	1.8%	2.6%	2.1%	4.0%	3.7%	3.7%	3.7%
Margen Neto	1.5%	-3.0%	0.4%	0.4%	0.3%	0.5%	0.7%	0.5%

Otras cuentas de Resultados:								
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Costo de Ventas / Ventas	91.3%	92.4%	91.2%	92.2%	87.7%	89.9%	89.9%	89.9%
Gastos Operativos / Ventas	4.9%	5.3%	6.7%	4.9%	6.2%	5.4%	5.4%	5.4%
Participación Trabajadores	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
Impuesto a la Renta	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Utilidad (Miles USD)	2,978	-6,324	818	1,000	653	1,067	1,438	1,238

Indicadores de actividad:

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rotación CxC (días)	22	15	31	32	26	30	30	30
Rotación Inventario (días)	19	25	18	19	31	27	27	27
Rotación proveedores (días)	12	23	27	24	31	28	28	28

Inversion en activo:

	2021	2022	2023
Inversiones Activo Fijo e Intangible	-17,333	-7,517	-3,810

PROMARISCO genera el 99% de sus ingresos a través de su actividad principal (venta de camarón para exportación). Los ingresos de la compañía tienden a crecer durante los años 2016-2019, por el contrario, en el año 2020, estos se contraen como consecuencia de menos exportaciones por una demanda reducida, en un año atípico que atraviesa una emergencia sanitaria mundial. Si bien la exportación de camarón en kilos (volumen) no sufre una variación importante, la reducción del precio de venta es la que determina el comportamiento de este último año.

Las exportaciones de camarón que viene realizando PROMARISCO guarda relación con la tendencia de las exportaciones ecuatorianas de camarón tanto en volumen como precio.

Para las proyecciones que se incluyen en esta Circular de Oferta Pública, se considera el comportamiento histórico de la compañía, proyectando un crecimiento anual en el volumen de exportación de 4,96% para los años 2021-2023 y manteniendo el precio de USD 5,02 que registró al cierre de 2020. El rubro otras ventas, que tiene una participación mínima, se proyecta en función de su participación (0,90%) sobre el rubro principal (exportación camarón).

Para obtener la proyección trimestral de las ventas totales, se considera el promedio de la contribución en cada trimestre, de acuerdo a la estacionalidad de los últimos cuatro años.

Estacionalidad	1er Tr	2do Tr	3er TR	4to Tr
Promedio	21.9%	25.4%	27.1%	25.6%

El costo de ventas y los gastos operativos se estiman en función de la relación histórica respecto de los ingresos ordinarios de la compañía y las expectativas en los márgenes.

El gasto financiero se deriva de las obligaciones bancarias y emisiones en mercado de valores vigentes, más las necesidades de fondeo futuras.

Se estima una inversión en activo fijo e intangible decreciente entre el 2021 y 2023, al pasar de USD 17,3 millones a USD 3,8 millones, consistentes con la estrategia y el comportamiento histórico de la compañía.

Finalmente, se proyecta el 15% de participación de trabajadores y el 25% de impuesto a la renta para llegar al resultado neto.

Para el cálculo de las variaciones en el capital de trabajo, se consideró el comportamiento histórico de los días de rotación de las cuentas por cobrar clientes, inventario y proveedores.

Estado de Resultados trimestrales Proyectados (jun 21 – dic 23)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS											
(en miles USD)	jun-2021	sep-2021	dic-2021	mar-2022	jun-2022	sep-2022	dic-2022	mar-2023	jun-2023	sep-2023	dic-2023
Ingresos de actividades ordinarias	99,775	156,854	210,699	48,466	104,720	164,627	221,141	50,867	109,909	172,785	232,099
Costo de Venta	-89,726	-141,056	-189,479	-43,584	-94,173	-148,046	-198,868	-45,744	-98,840	-155,383	-208,723
Utilidad bruta	10,049	15,798	21,221	4,881	10,547	16,581	22,273	5,123	11,070	17,402	23,376
Otros Ingresos	1,510	2,374	3,188	733	1,585	2,491	3,346	770	1,663	2,615	3,512
Gastos de Administración	-6,637	-10,513	-14,140	-3,247	-7,047	-11,105	-14,915	-3,406	-7,387	-11,616	-15,591
Gastos de Ventas	-1,238	-1,946	-2,614	-601	-1,299	-2,042	-2,743	-631	-1,363	-2,143	-2,879
Otros gastos	-7	-10	-14	-3	-7	-11	-15	-3	-7	-12	-15
Utilidad operativa	3,677	5,702	7,642	1,763	3,778	5,914	7,945	1,852	3,975	6,246	8,403
Gastos financieros	-3,335	-4,719	-6,219	-1,468	-2,959	-4,481	-6,028	-1,550	-3,168	-4,965	-6,753
Utilidad antes de part e imptos	342	983	1,423	296	819	1,433	1,917	302	807	1,281	1,650
25% Impuesto Renta	-85	-246	-356	-74	-205	-358	-479	-76	-202	-320	-413
Utilidad neta	256	737	1,067	222	614	1,074	1,438	227	605	961	1,238

Flujo de Efectivo trimestral proyectado (jun 21 – dic 23)

(en miles USD)	jun-2021	sep-2021	dic-2021	mar-2022	jun-2022	sep-2022	dic-2022	mar-2023	jun-2023	sep-2023	dic-2023
Utilidad neta	256	481	330	222	393	460	363	227	379	356	277
Depreciaciones de propiedades y equipos	1,713	1,146	1,231	1,315	1,345	1,376	1,408	1,441	1,463	1,485	1,507
Depreciación de derecho de uso	608	319	327	335	343	351	359	366	372	372	372
Cargos no monetarios	2,321	1,465	1,558	1,650	1,688	1,726	1,767	1,807	1,834	1,856	1,879
Utilidad más cargos no monetarios	2,577	1,946	1,888	1,872	2,080	2,186	2,130	2,034	2,213	2,212	2,156
(+/-) CxC clientes	235	2	-30	-1	1	1	0	-1	1	1	0
(+/-) Ctas por cobrar cia relacionadas	-2,975	-824	1,000	1,357	-1,255	-811	-132	1,424	-1,318	-851	-139
(+/-) Impuestos corrientes x recuperar	-475	-101	-16	177	-164	-106	-17	186	-172	-111	-18
(+/-) Otros activos corrientes	-116	-86	-14	151	-140	-90	-15	158	-147	-95	-15
(+/-) Inventario	922	-695	860	1,142	-1,057	-683	-111	1,199	-1,109	-716	-117
(+/-) Activo biológico	126	63	63	-77	-77	-77	-77	76	76	76	76
(+/-) Otros activos no corrientes	293	-77	-13	135	-125	-81	-13	142	-132	-85	-14
(+/-) Proveedores	-3,089	64	2,247	-1,161	1,074	694	113	-1,218	1,127	728	119
(+/-) Obligaciones fiscales y laborales	0	168	27	-295	273	176	29	-309	286	185	30
(+/-) otros pasivos no corrientes	-83	483	79	-848	785	507	83	-890	824	532	87
(+/-) capital de trabajo	-5,162	-1,002	4,203	580	-685	-470	-141	766	-562	-336	9
Flujo operativo	-2,585	944	6,091	2,452	1,395	1,717	1,989	2,800	1,651	1,876	2,165
Activo fijo	-5,778	-5,778	-5,778	-1,879	-1,879	-1,879	-1,879	-952	-952	-952	-952
Flujo de inversión	-5,778	-5,778	-5,778	-1,879	-1,879	-1,879	-1,879	-952	-952	-952	-952
Obligaciones bancarias, neto	-3,102	-1,436	-1,447	1,541	1,927	1,516	1,704	-109	11,089	485	581
Obligaciones por arrendamientos financieros	-595	-321	-333	-339	-353	-361	-368	-379	-333	-362	-366
Amortización I Papel comercial	-7,918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocación II Papel comercial	10,000	0	0	0	10,000	0	0	0	0	0	0
Amortización II Papel comercial	0	0	0	0	-10,000	0	0	0	-10,000	0	0
Colocación I Obligaciones	12,000	8,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización Obligaciones	0	-917	-1,229	-1,229	-1,229	-1,229	-1,604	-1,604	-1,604	-1,354	-1,354
Compañías relacionadas	395	105	17	-184	170	110	18	-193	179	116	19
Flujo financiero	10,780	5,431	-2,993	-212	515	36	-251	-2,285	-669	-1,115	-1,121
Flujo generado	2,417	597	-2,679	361	31	-127	-141	-437	30	-191	92
Caja inicial	872	3,289	3,887	1,207	1,568	1,599	1,472	1,331	894	924	733
Caja final acumulada	3,289	3,887	1,207	1,568	1,599	1,472	1,331	894	924	733	825

Flujo de Caja trimestral proyectado (jun 21 – dic 23)

FLUJO DE CAJA (en miles USD)	jun-2021	sep-2021	dic-2021	mar-2022	jun-2022	sep-2022	dic-2022	mar-2023	jun-2023	sep-2023	dic-2023
Entradas:	120,767	65,024	55,668	52,423	67,474	61,323	58,909	53,429	69,513	63,363	60,702
Ingresos ordinarios	97,953	56,933	55,600	50,882	55,548	59,807	57,205	53,404	58,301	62,771	60,040
Desembolsos bancarios	0	0	0	1,541	1,927	1,516	1,704	0	11,089	485	581
Colocaciones Mercado de Valores	22,000	8,000	0	0	10,000	0	0	0	0	0	0
Otros	814	91	68	0	0	0	0	25	124	107	81
Salidas:	-118,350	-64,427	-58,347	-52,062	-67,443	-61,450	-59,050	-53,867	-69,483	-63,554	-60,610
Proveedores	-91,983	-51,313	-45,213	-44,749	-49,517	-53,183	-50,713	-46,967	-51,971	-55,819	-53,226
Inversión en activo fijo neto	-5,778	-5,778	-5,778	-1,879	-1,879	-1,879	-1,879	-952	-952	-952	-952
Gastos operativos	-5,494	-3,006	-2,659	-2,146	-2,718	-2,966	-2,660	-2,177	-2,790	-3,068	-2,767
Gastos Financieros	-3,335	-1,384	-1,500	-1,468	-1,491	-1,523	-1,547	-1,550	-1,618	-1,797	-1,788
Amortización prestamos	-3,102	-1,436	-1,447	0	0	0	0	-109	0	0	0
Obligaciones por arrendamientos financieros	-595	-321	-333	-339	-353	-361	-368	-379	-333	-362	-366
Amortización emisiones	-7,918	-917	-1,229	-1,229	-11,229	-1,229	-1,604	-1,604	-11,604	-1,354	-1,354
Participación trabajadores	-60	-113	-78	-52	-92	-108	-86	-53	-89	-84	-65
Impuesto a la renta	-85	-160	-110	-74	-131	-153	-121	-76	-126	-119	-92
Otros	0	0	0	-126	-32	-48	-72	0	0	0	0
Flujo Neto	2,417	597	-2,679	361	31	-127	-141	-437	30	-191	92
Saldo Inicial	872	3,289	3,887	1,207	1,568	1,599	1,472	1,331	894	924	733
Saldo Final	3,289	3,887	1,207	1,568	1,599	1,472	1,331	894	924	733	825

d. Indicadores que deberán ser calculados, en base a los estados financieros históricos presentados para efectos del trámite:

Indicadores financieros	dic-18	dic-19	dic-20	abr-21*
Capital Trabajo (miles USD)	6,285	1,308	-1,346	176
Liquidez (veces)	1.2	1.0	1.0	1.0
Prueba Ácida	0.9	0.8	0.6	0.7
Deuda total sobre activo (veces)	0.8	0.7	0.7	0.7
Deuda total sobre patrimonio (veces)	3.8	2.6	2.4	3.0
Deuda total sobre ventas (veces)	0.5	0.4	0.4	0.5
Rentabilidad sobre activo	0.6%	0.8%	0.5%	-1.7%
Rentabilidad sobre patrimonio	3.1%	2.8%	1.8%	-6.7%
Margen de utilidad sobre ventas	0.4%	0.4%	0.3%	-3.3%
Utilidad por acción (USD)	0.00	0.00	0.00	-0.01

e. Detalle de las contingencias en las cuales el emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.

A la fecha de realización del presente documento, la compañía no es garante o fiador de obligaciones con terceros.

f. Informe completo de la calificación de riesgo.

Ver anexo # 3

g. Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.


Ver anexo # 4

5. DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA EMISORA

DECLARACIÓN JURAMENTADA

Diego Xavier Illingworth Torres, en calidad de Gerente General y, por tanto, representante legal de la compañía PROMARISCO S.A., declaro bajo juramento que la información contenida en la presente Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa y, de ser el caso, seré responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella, eximiendo tanto a la autoridad, como a los estructuradores financiero y legal, de cualquier responsabilidad en tal sentido.

Durán, 29 de abril de 2021



PROMARISCO S.A
Diego Xavier Illingworth Torres
Gerente General

6. DECLARACIÓN BAJO JURAMENTO OTORGADA ANTE NOTARIO PÚBLICO POR EL REPRESENTANTE LEGAL DEL EMISOR EN LA QUE DETALLE LOS ACTIVOS LIBRES DE GRAVÁMENES



Factura: 001-002-000010800



20210901061P00320

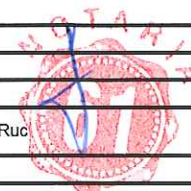
NOTARIO(A) CRISTEL PAMELA QUIROLA LEMA
NOTARÍA SEXAGESIMA PRIMERA DEL CANTON GUAYAQUIL

EXTRACTO

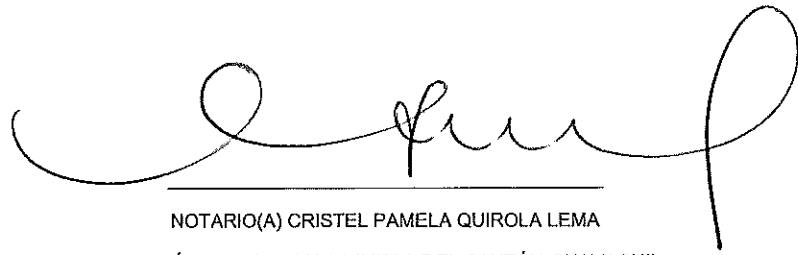
Escritura N°:	20210901061P00320						
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURÍDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:	1 DE JUNIO DEL 2021, (9:53)						
OTORGANTES							
OTORGADO POR							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Natural	ILLINGWORTH TORRES DIEGO XAVIER	REPRESENTAND O A	CÉDULA	0910953785	ECUATORIA NA	COMPARECIENTE	PROMARISCO S.A.
A FAVOR DE							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACIÓN							
Provincia		Cantón			Parroquia		
GUAYAS		GUAYAQUIL			TARQUI		
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:	INDETERMINADA						

PRESTACIÓN DEL SERVICIO NOTARIAL FUERA DEL DESPACHO (P)	
ESCRITURA N°:	20210901061P00320
FECHA DE OTORGAMIENTO:	1 DE JUNIO DEL 2021, (9:53)
OTORGA:	NOTARÍA SEXAGESIMA PRIMERA DEL CANTON GUAYAQUIL
OBSERVACIÓN:	

CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS MATERIALIZADOS DESDE PÁGINA WEB O DE CUALQUIER SOPORTE ELECTRÓNICO QUE SE INCORPOREN A LA ESCRITURA PÚBLICA	
ESCRITURA N°:	20210901061P00320
FECHA DE OTORGAMIENTO:	1 DE JUNIO DEL 2021, (9:53)
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 1:	https://srienlinea.sri.gob.ec/sri-en-linea/SriRucWeb/ConsultaRuc/Consultas/consultaRuc
OBSERVACIÓN:	



ABG CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR



NOTARIO(A) CRISTEL PAMELA QUIROLA LEMA
NOTARÍA SEXAGESIMA PRIMERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



20210901061P00320



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR

1 ESCRITURA PÚBLICA DE
2 DECLARACIÓN JURAMENTADA
3 QUE REALIZA EL SEÑOR DIEGO
4 XAVIER ILLINGWORTH
5 TORRES, POR LOS DERECHOS
6 QUE REPRESENTA DE LA
7 COMPAÑÍA PROMARISCO S.A.,
8 EN CALIDAD DE GERENTE
9 GENERAL Y COMO TAL,
10 REPRESENTANTE LEGAL.-----
11 CUANTÍA: INDETERMINADA.--
12 DI: DOS TESTIMONIOS. ----

13 En la ciudad de Guayaquil, Capital de la
14 Provincia del Guayas, República del
15 Ecuador, hoy a un día del mes de junio del
16 año dos mil veintiuno, ante mí, abogada
17 **CRISTEL PAMELA QUIROLA LEMA**, Notaria
18 **SEXAGÉSIMA PRIMERA** de este cantón,
19 comparece a otorgar la presente escritura,
20 el señor **DIEGO XAVIER ILLINGWORTH TORRES**,
21 por los derechos que representa de la
22 compañía **PROMARISCO S.A.**, en calidad de
23 Gerente General y como tal representante
24 legal de la misma, conforme lo acredita con
25 la copia certificada de su nombramiento que
26 se agrega como habilitante. Quien declara
27 ser de nacionalidad ecuatoriana, mayor de
28 edad, de estado civil casado, ejecutivo,



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL-ECUADOR

1 con domicilio en Samborondón y de tránsito
2 por esta ciudad de Guayaquil. El
3 compareciente es capaz para obligarse y
4 contratar, a quien de conocerlo doy fe en
5 razón de haberme exhibido su respectivo
6 documento de identificación. Bien
7 instruido en el objeto y resultado de esta
8 Escritura Pública, a la que procede con
9 amplia y entera libertad, advertido de las
10 penas por perjurio, **BAJO JURAMENTO,**
11 **declara:** Yo, Diego Xavier Illingworth
12 Torres, con cédula de ciudadanía cero nueve
13 uno cero nueve cinco tres siete ocho cinco
14 (0910953785) en mi calidad de Gerente
15 General y, como tal, Representante Legal
16 de PROMARISCO S.A., según consta del
17 nombramiento que se agrega como
18 habilitante, de conformidad con lo
19 establecido en la normativa legal y
20 reglamentaria del mercado de valores,
21 declaro bajo juramento que sobre los
22 activos de propiedad de la compañía
23 PROMARISCO S.A., declarados más adelante y
24 concordantes con el certificado de activos
25 libres de gravamen y el balance general
26 cortado al treinta de abril de dos mil
27 veintiuno, que se adjuntan al presente
28 documento, como documentos habilitantes.





ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL-ECUADOR

1 no pesa ningún gravamen. La compañía
2 PROMARISCO S.A., se compromete
3 expresamente a mantener en todo momento
4 activos libres de gravamen, de limitación
5 al dominio, de prohibición de enajenar y/o
6 prenda necesarios y suficientes con el
7 objeto de que la relación activos libres
8 de gravamen/obligaciones en circulación,
9 se encuentren en todo momento en los montos
10 y/o niveles establecidos por la Ley de
11 Mercado de Valores (Libro II del Código
12 Orgánico Monetario y Financiero), y en la
13 normativa legal y reglamentaria del
14 mercado de valores, durante la vigencia del
15 Segundo Programa de Emisión de
16 Obligaciones de Papel Comercial que está
17 realizando la Compañía. Para el efecto, la
18 Compañía se compromete a reponer los
19 activos que se enajenen, transformen,
20 deterioren o destruyan, por otros de igual
21 o similar naturaleza a los detallados a
22 continuación, cuyo valor permita cubrir la
23 relación establecida por la normativa
24 legal y reglamentaria del mercado de
25 valores, durante la vigencia de la emisión
26 de obligaciones de corto plazo o Papel
27 Comercial que está realizando la Compañía.
28 Inicialmente los activos que respaldan el



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL-ECUADOR

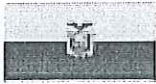


ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR

1 Segundo Programa de emisión de Papel
2 Comercial son:-----
3 **ACTIVOS AL TREINTA DE ABRIL DE DOS MIL**
4 **VEINTIUNO:--** Cuentas por cobrar
5 comerciales: Nueve millones de dólares de
6 los Estados Unidos de América
7 (USD\$9'000.000,00). Inventarios: Un millón
8 de dólares de los Estados Unidos de América
9 (USD\$1'000.000,00). TOTAL: Diez millones de
10 dólares de los Estados Unidos de América
11 (USD\$10'000.000,00). Las cuentas por
12 cobrar comerciales que respaldan el
13 Segundo Programa de Emisión de
14 Obligaciones de Papel Comercial, incluyen
15 cuentas por cobrar a compañías
16 relacionadas. En calidad de Representante
17 Legal de PROMARISCO S.A., declaro bajo
18 juramento que la información contenida en
19 la presente declaración y en los documentos
20 adjuntos es fidedigna, real y completa, y
21 seré civil y penalmente responsable por
22 cualquier falsedad u omisión. **HASTA AQUÍ**
23 **LA DECLARACIÓN.** En consecuencia, el
24 compareciente, se ratifica en el contenido
25 de la declaración que antecede, la misma
26 que queda elevada a Escritura Pública, para
27 que surta sus correspondientes efectos
28 legales. Leída que fue la presente



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR



CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 0910953785

Nombres del ciudadano: ILLINGWORTH TORRES DIEGO XAVIER

Condición del cedulado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/GUAYAS/GUAYAQUIL/CARBO
(CONCEPCION)

Fecha de nacimiento: 12 DE DICIEMBRE DE 1969

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: HOMBRE

Instrucción: SECUNDARIA

Profesión: EJECUTIVO

Estado Civil: CASADO

Cónyuge: CARRION GUERRERO DIANA MARIA

Fecha de Matrimonio: 10 DE JUNIO DE 1994

Nombres del padre: ILLINGWORTH VERNAZA RICARDO JOSE LUIS

Nacionalidad: ECUATORIANA

Nombres de la madre: TORRES TRUJILLO DORA FABIOLA

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 4 DE SEPTIEMBRE DE 2012

Condición de donante: SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 1 DE JUNIO DE 2021

Emisor: CRISTEL PAMELA QUIROLA LEMA - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 61 - GUAYAS - GUAYAQUIL



Eco. Rodrigo Avilés J.
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente





ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR

Durán, 19 de Mayo del 2017.

Señor

Diego Xavier Illingworth Torres

Ciudad.—

De mis consideraciones:

Cúmpleme informarle que la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la compañía PROMARISCO S.A., en sesión celebrada el día 28 de Abril del 2017, ha tenido a bien designarlo como Gerente General de la compañía por el periodo estatutario de CINCO AÑOS con todas las facultades y atribuciones que le confieren la ley y el Estatuto Social.

En consecuencia, y de conformidad con el artículo trigésimo cuarto del Estatuto Social, le corresponderá a Usted ejercer, en forma individual, la representación legal, judicial y extrajudicial de PROMARISCO S.A., así como también todas las demás atribuciones que le confieran la Junta General de Accionistas y el Directorio de la Compañía.

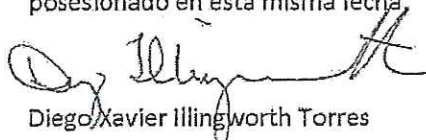
La compañía PROMARISCO S.A. se constituyó por Escritura Pública celebrada el 27 de Agosto de 1981 ante el Notario Segundo del Cantón Guayaquil, y se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil el 13 de Octubre de 1981. Cambió su domicilio principal de Guayaquil al Cantón Eloy Alfaro (Durán), mediante escritura pública autorizada por el Notario Segundo de Guayaquil, el 14 de Junio de 1989, e inscrita en el Libro de Registro Mercantil a cargo de Registrador de la Propiedad de Durán el 12 de Octubre de 1989. La compañía reformó íntegramente y codificó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada el 31 de Julio de 1998, ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, e inscrita por el Registrador de la Propiedad del Cantón Durán, a cargo del Registro Mercantil el 18 de Noviembre de 1998. La compañía reformó parcialmente su estatuto social mediante Escritura Pública otorgada el 7 de Octubre del 2011, ante la Notaria Sexta del Cantón Guayaquil, e inscrita por el Registrador de la Propiedad del Cantón Durán, a cargo del Registro Mercantil el 30 de Enero de 2012.

Atentamente,


Eliana Larrea Marriott

SECRETARIO AD-HOC DE LA JUNTA

ACEPTO el cargo de GERENTE GENERAL para el cual he sido elegido y declaro que me he posesionado en esta misma fecha,


Diego Xavier Illingworth Torres

cc. 0910953785

cv. 012-208



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR





TRÁMITE NÚMERO: 993
7327162YWUALUZ

REGISTRO MERCANTIL DE LOS CANTONES DE SAMBORONDÓN Y DURÁN
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	793
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	25/05/2017
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	411
REGISTROS:	LIBRO DE NOMBRAMIENTOS

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	PROMARISCO S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR:	ILLINGWORTH TORRES DIEGO XAVIER
IDENTIFICACIÓN:	0910953785
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO(Años):	5

2. DATOS ADICIONALES:

REPRESENTACIÓN LEGAL, JUDICIAL Y EXTRAJUDICIAL DE LA COMPAÑÍA DE FORMA INDIVIDUAL. DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 51 DE LA LEY DE REGISTRO, SE TOMAN LAS ANOTACIONES DE REFERENCIA PERTINENTES.

CUALQUIER ENMENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.

FECHA DE EMISIÓN: DURÁN, A 25 DÍA(S) DEL MES DE MAYO DE 2017

[Firma manuscrita]



AB. LUIS IDROVO MURILLO
REGISTRADOR MERCANTIL DE LOS CANTONES DE SAMBORONDÓN Y DURÁN

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: 12 DE NOVIEMBRE MANZANA W NORTE EDF REGISTRO CIVIL

DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DE SU ORIGINAL QUE ME FUE EXHIBIDO Y QUE CONSTA DE FOJAS.

GUAYAQUIL, 04 JUNIO 2021



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR



Home > RUC > Consulta

Consulta de RUC

RUC: 0990553963001 Razón social: PROMARISCO S.A.

Estado contribuyente en el RUC: **ACTIVO** Nombre comercial: PROMARISCO S.A.

Representante legal

Nombre: ILLINGWORTH TORRES DIEGO XAVIER
Cédula/RUC: 0910953785

Actividad económica principal: PREPARACIÓN Y CONSERVACIÓN DE CRUSTÁCEOS Y OTROS MOLUSCOS MEDIANTE EL CONGELADO, ULTRACONGELADO, SECADO, AHUMADO, SALADO, SUMERGIDO EN SALMUERA Y ENLATADO, ETCÉTERA.

Tipo contribuyente SOCIEDAD	Subtipo contribuyente BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	
Clase contribuyente ESPECIAL	Obligado a llevar contabilidad SI	
Fecha inicio actividades 13/10/1981	Fecha actualización 13/08/2019	Fecha cese actividades

[Mostrar establecimientos](#)

[Nueva consulta](#)



DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO FUE MATERIALIZADO ANTE MÍ DESDE PAGINA WEB O SOPORTE ELECTRÓNICO Y QUE CONSTA DE ----- FOJAS

GUAYAQUIL, 13/08/2021

[Handwritten signature]

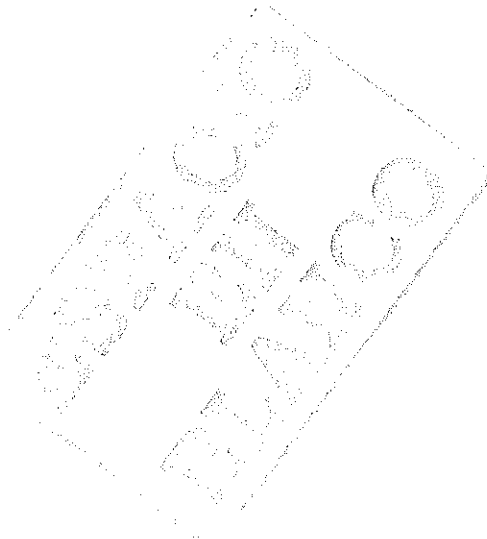
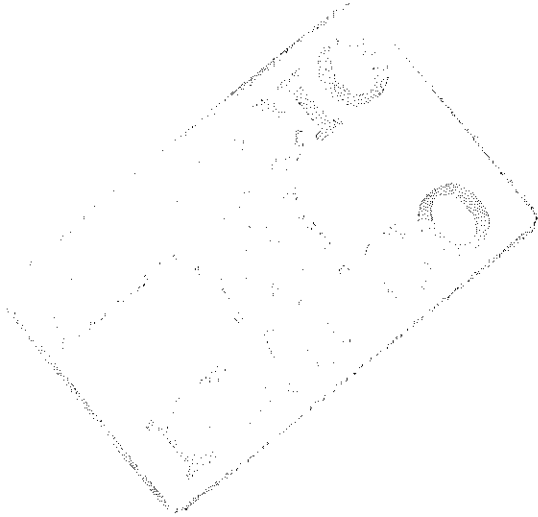


ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR

[Handwritten mark]





REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 0990553963001
RAZÓN SOCIAL: PROMARISCO S.A.

NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A.
REPRESENTANTE LEGAL: ILLINGWORTH TORRES DIEGO XAVIER
CONTADOR: GOMEZ MUÑOZ DOLORES MERCEDES
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 13/10/1981
FEC. INSCRIPCIÓN: 09/02/1982 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 13/08/2019
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
PREPARACIÓN Y CONSERVACIÓN DE CRUSTÁCEOS Y OTROS MOLUSCOS MEDIANTE EL CONGELADO, ULTRACONGELADO, SECADO, AHUMADO, SALADO, SUMERGIDO EN SALMUERA Y ENLATADO, ETCÉTERA

DOMICILIO TRIBUTARIO
Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Ciudadela: LAS BRISAS Manzana: A3 Carretero: VIA DURAN - TAMBO Kilometro: 6.5
Referencia ubicación: JUNTO A EXPALSA - SOLARES 2,19,20 A2,21,21C, 22, 22A, 23, 23A, 24 Telefono Trabajo: 042801910 Fax: 042800052 Apartado Postal: 09-01-3419 Email: aqp@promarisco.com Email: dgomez@promarisco.com Email: jadrian@promarisco.com

- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**
- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
 - * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
 - * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
 - * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
 - * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
 - * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
 - * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
 - * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

*Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.
Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.*

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	21	ABIERTOS	11
JURISDICCIÓN	\ ZONA 8\ GUAYAS	CERRADOS	10



Código: RIMRUC2019002675186
Fecha: 21/10/2019 14:18:29 PM





REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

SRI
...le hace bien al país!

NÚMERO RUC: 0990553963001
RAZÓN SOCIAL: PROMARISCO S.A.

No. ESTABLECIMIENTO: 007 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 14/07/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Barrio: ISLA QUIÑONEZ Numero: S/N Referencia: . Edificio: CAMARONERA QUIÑONEZ Telefono Trabajo:
042801910 Fax: 042800052 Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 015 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 16/04/2009
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: 19/06/2013 FEC. REINICIO: 19/05/2014
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Ciudadela: ISLA PUNTA BRAVA Numero: S/N Referencia: JUNTO AL ESTERO DE LA CANOA Edificio:
CAMARONERA SANTA CECILIA Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 016 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 16/04/2009
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Ciudadela: ISLA PUNTA BRAVA Numero: S/N Referencia: JUNTO AL ESTERO CHUPADORES
GRANDES Conjunto: LOTE 1-2-6 Edificio: CAMARONERA BELLAVISTA Telefono Trabajo: 042801910 Fax: 042800052 Email: aqp@promarisco.com Email principal:
jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 018 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 27/12/2011
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE PRODUCCION DE REPRODUCTORES DE CAMARON
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: SANTA ELENA Canton: SANTA ELENA Parroquia: CHANDUY Barrio: COMUNA REAL Numero: S/N Referencia: JUNTO A LA CAMARONERA CANIPLA
Conjunta: RCTO. PECHICHE Carretero: VIA A SANTA ELENA Telefono De Referencia: 042801910 Celular: 0991307449 Fax: 042800052 Email: aqp@promarisco.com
Telefono De Referencia: 042800345 Email principal: jadrian@promarisco.com



ABG CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR



Código: RIMRUC2019002675186
Fecha: 21/10/2019 14:18:29 PM



ABG CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 0990553963001
RAZÓN SOCIAL: PROMARISCO S.A.

No. ESTABLECIMIENTO: 019 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 12/08/2014
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: PASCUALES Numero: S/N Referencia: ENTRANDO POR COLEGIO AGORA Oficina: PB Carretero: VIA A LA COSTA Kilometro: 16 Telefono Trabajo: 042594600 Celular: 0990788183 Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 020 **Estado:** ABIERTO - SUCURSAL **FEC. INICIO ACT.:** 13/10/2016
NOMBRE COMERCIAL: GABARRA HERMES **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Ciudadela: ISLA PUNTA BRAVA Numero: LOTE 1 Referencia: JUNTO AL AREA DE GENERADORES ESTERO CHUPADORES GRANDES Edificio: CAMARONERA BELLAVISTA Telefono Domicilio: 042594600 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 021 **Estado:** ABIERTO - SUCURSAL **FEC. INICIO ACT.:** 12/10/2016
NOMBRE COMERCIAL: GABARRA VICTORIA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Ciudadela: ISLA PUNTA BRAVA Numero: LOTE 1 Referencia: JUNTO AL AREA DE GENERADORES ESTERO CHUPADORES GRANDES Edificio: CAMARONERA BELLAVISTA Telefono Trabajo: 042594600 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 03/04/2000
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. **FEC. CIERRE:** 29/09/2003 **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Ciudadela: PRIMERO DE ABRIL Numero: S/N Carretero: VIA A PUERTO BOLIVAR Telefono Trabajo: 072929912 Email principal: jadrian@promarisco.com



Código: RIMRUC2019002675186
Fecha: 21/10/2019 14:18:29 PM





REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 0990553963001
RAZÓN SOCIAL: PROMARISCO S.A.

No. ESTABLECIMIENTO: 006 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 14/07/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: 15/05/2014 FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Barrio: LAS EXCLUSAS Numero: S/N Referencia: . Telefono Trabajo: 042801910 Fax: 042800052 Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 008 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 08/08/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: 03/05/2011 FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
ACTIVIDADES DE CONSERVACION Y ENVASADO DE CAMARON
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: XIMENA Ciudadela: NUEVE DE OCTUBRE Calle: AV. DOMINGO COMIN Numero: SOLAR 1 Interseccion: PEDRO JOSE BOLAÑA Referencia: DIAGONAL A GASOLINERA TERPEL Manzana: 43 Telefono Trabajo: 042443052 Telefono Trabajo: 042801910 Fax: 042800052 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 009 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 08/08/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: 17/10/2018 FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: ESMERALDAS Canton: ATACAMES Parroquia: ATACAMES Barrio: SECTOR CASTELNOUVO Referencia: ENTRADA VIA A SALIMA Edificio: CAMARONERA ATACAMES Telefono Trabajo: 042801910 Fax: 042800052 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 010 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 08/08/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. FEC. CIERRE: 30/01/2015 FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: ESMERALDAS Canton: ATACAMES Parroquia: TONCHIGUE Numero: S/N Referencia: ENTRANDO POR VIA TONCHINGUE - MUISNE Edificio: CAMARONERA TONCHIGUE Carretero: VIA ABDON CALDERON - GALERA Email principal: jadrian@promarisco.com



ADG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR



ADG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR



Código: RIMRUC2019002675186
Fecha: 21/10/2019 14:18:29 PM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 0990553963001
RAZÓN SOCIAL: PROMARISCO S.A.

No. ESTABLECIMIENTO: 011 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 25/11/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. **FEC. CIERRE:** 11/07/2014 **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE ELABORACION DE ALIMENTOS BALANCEADOS PARA CAMARONES Y ANIMALES ACUATICOS EN GENERAL
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: TARQUI Numero: SOLAR 1 Referencia: COMUNA DE PUERTO HONDO Manzana: 39 Carretero: VIA GUAYAQUIL - CHONGON Kilometro: 15.5 Telefono Trabajo: 042872441 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 012 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 05/12/2008
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. **FEC. CIERRE:** 19/06/2013 **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION DE CRIADEROS DE CAMARONES
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: AYACUCHO Numero: S/N Referencia: , Conjunto: HACIENDA JOSEFINA Carretero: VIA LAS ESCLUSAS Kilometro: 5 Telefono Trabajo: 042801910 Telefono Trabajo: 042800052 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 013 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 12/01/2009
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. **FEC. CIERRE:** 27/12/2011 **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE ELABORACION DE ALIMENTOS BALANCEADOS PARA ANIMALES ACUATICOS
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: CUENCA Calle: BELISARIO ANDRADE Numero: S/N Interseccion: JULIO TORRES - ADOLFO TORRES Referencia: DIAGONAL AL MERCADO VEINTISIETE DE FEBRERO Telefono Trabajo: 072881375 Telefono Trabajo: 042801910 Fax: 042800052 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com

No. ESTABLECIMIENTO: 014 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 12/01/2009
NOMBRE COMERCIAL: PROMARISCO S.A. **FEC. CIERRE:** 31/12/2014 **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE CONSERVACION Y ENVASADO DE CAMARON
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: EL RETIRO Numero: S/N Referencia: JUNTO A LA ZONA URBANA DE SANTA ROSA Carretero: VIA PANAMERICANA Kilometro: 40 Telefono Trabajo: 042801910 Email: aqp@promarisco.com Email principal: jadrian@promarisco.com



Código: RIMRUC2019002675186
Fecha: 21/10/2019 14:18:29 PM



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL ECUADOR



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 0990553963001
RAZÓN SOCIAL: PROMARISCO S.A.

No. ESTABLECIMIENTO:	017	Estado:	CERRADO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.:	02/08/2010
NOMBRE COMERCIAL:	PROMARISCO S.A.	FEC. CIERRE:	16/05/2016	FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	ACTIVIDADES DE CULTIVO DE LARVAS				
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:	Provincia: SANTA ELENA Canton: SALINAS Parroquia: JOSÉ LUIS TAMAYO (MUEY) Ciudadela: MIRAMAR Barrio: SECTOR MAR BRAVO Numero: S/N Referencia: A DOS CUÁDRAS DE NIETO LAB Telefono Trabajo: 042801910 Apartado Postal: 09013419 Fax: 042800052 Email principal: jadrian@promarisco.com				



DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DE SU ORIGINAL QUE ME FUE EXHIBIDO Y QUE CONSTA DE 4 FOJAS.

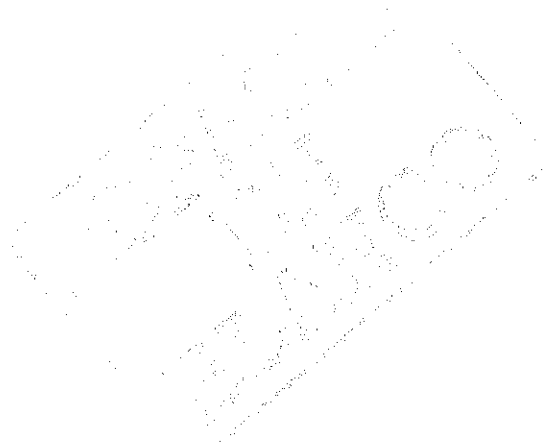
GUAYAQUIL,

07 JUN 2021



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR





PROMARISCO S. A.
Estado de Resultados
al 30 de abril-2021

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



ABG. CRISTEL QUIROLA LEM
 GUAYAQUIL ECUADOR

ACTIVOS	abr-21
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	389.289
Cuentas por cobrar a clientes	165.694
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21.295.652
Otras cuentas por cobrar	1.503.945
Impuestos por recuperar	1.969.883
Inventarios	18.620.993
Activos biológicos	10.344.586
Gastos pagados por anticipado	389.498
Total activos corrientes	<u>54.659.539</u>
Activos no corrientes	
Propiedades, plantas y equipos	81.896.771
Activos por impuestos diferidos	956.209
Otros activos	333.130
Total activos no corrientes	<u>83.186.111</u>
Total activos	<u><u>137.845.650</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	abr-21
Pasivos corrientes	
Sobregiros	18
Obligaciones bancarias	12.483.557
Emisión de obligaciones	9.689.633
Cuentas por pagar a proveedores	27.513.683
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	539.738
Provisiones y otras cuentas por pagar	1.394.444
Beneficios sociales	2.601.836
Pasivos de arrendamiento	260.773
Total pasivos corrientes	<u>54.483.682</u>
Pasivos no corrientes	
Obligaciones bancarias	24.480.913
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11.613.319
Impuesto a la renta diferido	227.087
Beneficios sociales	10.379.968
Pasivos de arrendamiento	1.839.600
Total pasivos no corrientes	<u>48.540.887</u>
Total pasivos	<u><u>103.024.569</u></u>
Patrimonio	
Capital social	34.217.525
Reservas y otras	669.180
Resultados acumulados	(65.624)
Total patrimonio	<u>34.821.081</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>137.845.650</u></u>

Eduardo Ecobar
 Director Financiero
 Apoderado Especial

Dolores Gómez
 Gerente de Contabilidad

DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DE SU ORIGINAL QUE ME FUE EXHIBIDO Y QUE CONSTA DE ----- FOJAS.



GUAYAQUIL, 51 1 JUN 2021



ESPACIO
EN
BLANCO

ESPACIO
EN
BLANCO



PROMARISCO S. A.
Estado de Resultados
al 30 de abril-2021
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>abr-21</u>
Ventas netas	70.406.899
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	<u>1.032.213</u>
Costo de productos vendidos (*)	<u>(85.552.859)</u>
Utilidad bruta	5.886.253
Gastos de administración (*)	(5.632.195)
Gastos de ventas (*)	(1.000.141)
Otros ingresos, netos	196.421
Utilidad operacional	<u>(6.435.915)</u> (549.662)
Ingresos financieros	86.503
Gastos financieros	<u>(1.757.255)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	(2.220.414)
Impuesto a la renta	<u>(102.335)</u>
Utilidad neta	(2.322.749)
Otros resultados integrales	
Cambios en los supuestos actuariales	
Resultado integral del año	<u>(2.322.749)</u>



Eduardo Ecobar
Director Financiero
Apoderado Especial

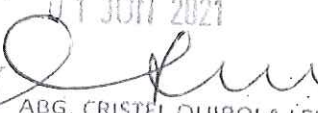


Dolores Gómez
Gerente de Contabilidad
Contadora

DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DE
SU ORIGINAL QUE ME FUE EXHIBIDO Y QUE
CONSTA DE ----- FOJAS.

GUAYAQUIL, 01 JUN 2021




ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR



ESPACIO
EN
BLANCO

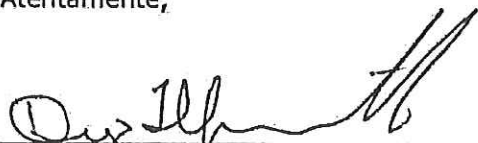
ESPACIO
EN
BLANCO

CERTIFICACIÓN

Por medio de la presente, yo, Diego Xavier Illingworth Torres, en mi calidad de Gerente General y, por tanto, representante legal de la compañía PROMARISCO S.A., certifico, con corte al mes de abril de 2021, la siguiente información financiera, expresada en dólares.

ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN AL 30 DE ABRIL DEL 2021			
Detalle	Activo Valor en Libros (en miles USD)	Activo Gravado (en miles USD)	Activo Libre de Gravamen (en miles USD)
Efectivo y equivalente a efectivo	369.288,64	0,00	369.288,64
Cuentas por cobrar a clientes	165.693,55	0,00	165.693,55
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21.295.651,62	5.895.610,71	15.400.040,91
Otras cuentas por cobrar	1.503.945,32	0,00	1.503.945,32
Impuestos por recuperar	1.969.883,39	0,00	1.969.883,39
Inventarios	18.620.992,54	0,00	18.620.992,54
Activos biológicos	10.344.585,66	0,00	10.344.585,66
Pagos Anticipados	389.498,42	0,00	389.498,42
Arrendamientos No Corrientes	0,00	0,00	0,00
Propiedad, plantas y equipos	81.896.771,34	64.779.875,72	17.116.895,62
Activos por Impuestos Diferidos	956.209,11	0,00	956.209,11
Otros Activos	333.130,36	0,00	333.130,36
Total	137.845.649,95	70.675.486,43	67.170.163,52

Atentamente,



PROMARISCO S.A
Diego Xavier Illingworth Torres
Gerente General



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
 GUAYAQUIL - ECUADOR

Elaborado por:



Eduardo Escobar Espinoza
Director Financiero

DOY FE QUE ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DE
 SU ORIGINAL QUE ME FUE EXHIBIDO Y QUE
 CONSTA DE ----- FOJAS.

GUAYAQUIL

01 JUN 2021



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
 GUAYAQUIL - ECUADOR

ESPACIO
EN
BLANCO

ESPACIO
EN
BLANCO



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL-ECUADOR

1 escritura pública, íntegramente por mí, la
2 Notaria, en alta voz al otorgante, éste la
3 aprueba en todas sus partes, se ratifica
4 en ella y la firma en unidad de acto
5 conmigo, la Notaria, de todo lo cual DOY
6 FE.-----

7
8 p) PROMARISCO S.A.,
9 RUC.0990553963001

10

11

12

13

DIEGO XAVIER ILLINGWORTH TORRES

14

GERENTE GENERAL

15

C.C. 0910953785

16

17

18

19

20

ABG. CRISTEL PAMELA QUIROLA LEMA

21

NOTARIA TITULAR SEXAGÉSIMA PRIMERA DE

22

GUAYAQUIL

23

24

25

26

27

28



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL-ECUADOR



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR

SE OTORGÓ ANTE MÍ, Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTE **PRIMER** TESTIMONIO DE LA ESCRITURA PÚBLICA NO. 20210901061P00320 DE **DECLARACIÓN JURAMENTADA QUE REALIZA EL SEÑOR DIEGO XAVIER ILLINGWORTH TORRES, POR LOS DERECHOS QUE REPRESENTA DE LA COMPAÑÍA PROMARISCO S.A., EN CALIDAD DE GERENTE GENERAL Y COMO TAL, REPRESENTANTE LEGAL. QUE ANTECEDE EN DIECISÉIS FOJAS ÚTILES. QUE FIRMO, SELLO Y RUBRICO EN ESTA CIUDAD DE GUAYAQUIL, EL 01 DE JUNIO DEL 2021.**

ABG. CRISTEL PAMELA QUIROLA LEMA

NOTARIA TITULAR

SEXAGÉSIMA PRIMERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



ABG. CRISTEL QUIROLA LEMA
GUAYAQUIL - ECUADOR

Handwritten text, possibly a signature or name, is visible in the upper portion of the page. The text is faint and appears to be written in a cursive or stylized script.

ANEXOS

ANEXO 1

Informes de Auditoría Externa

PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PROMARISCO S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de PROMARISCO S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROMARISCO S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Abril 22 de 2019


Maria del Pilar Mendoza
Socia

PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)
(Durán – Ecuador)

Estado de Situación Financiera


31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 34,503	67,053
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	18,610,820	7,775,192
Otras cuentas por cobrar	8	8,008,144	1,825,207
Inventarios	9	10,476,783	13,645,537
Activos biológicos	10	8,977,363	9,067,259
Seguros pagados por anticipado		381,047	335,344
Activos mantenidos para la venta	11	-	2,090,149
Total activos corrientes		<u>46,488,660</u>	<u>34,805,741</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en acciones	12	-	4,403,592
Propiedad, planta y equipos, neto	13	81,438,838	87,306,755
Otras cuentas por cobrar	8	-	12,185,550
Impuesto diferido activo	16	1,140,224	647,641
Otros activos		250,798	244,954
Total activos no corrientes		<u>82,829,860</u>	<u>104,788,492</u>
Total activos		<u>US\$ 129,318,520</u>	<u>139,594,233</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	7	US\$ 389,765	637,233
Préstamos y obligaciones financieras	14	14,563,560	12,741,138
Cuentas por pagar comerciales	15	19,818,748	14,835,061
Beneficios a los empleados	17	2,209,496	1,659,145
Impuesto a la renta por pagar	16	-	744,258
Pasivo por arrendamiento		281,864	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	2,727,950	4,121,574
Total pasivos corrientes		<u>39,991,383</u>	<u>34,738,409</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	35,210,206	47,848,213
Cuentas por pagar comerciales	15	17,780,179	23,338,005
Pasivo por arrendamiento		329,264	
Beneficios a los empleados	17	9,275,166	7,658,646
Total pasivos no corrientes		<u>62,594,815</u>	<u>78,844,864</u>
Total pasivos		<u>102,586,198</u>	<u>113,583,273</u>
Patrimonio, neto:			
Capital social	18	25,523,532	68,240,917
Reserva legal	18	487,428	487,428
Resultados acumulados	18	721,362	(42,717,385)
Patrimonio, neto		<u>26,732,322</u>	<u>26,010,960</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>US\$ 129,318,520</u>	<u>139,594,233</u>


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gomez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

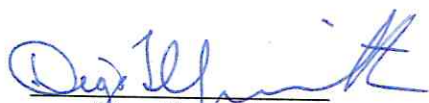
PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
Ventas	22	US\$ 225,817,094	209,789,458
Costo de las ventas	23	(205,996,073)	(193,782,578)
Utilidad bruta		19,821,021	16,006,880
Otros ingresos	24	5,845,075	2,723,639
Gastos de administración	23	(18,226,320)	(12,702,844)
Gastos de ventas	23	(2,034,221)	(1,673,084)
Otros gastos	24	(449,324)	(472,645)
Utilidad en operaciones		14,864,790	12,124,934
Costos financieros:			
Ingresos financieros	25	1,867,856	1,003,658
Gastos financieros	25	(4,621,139)	(8,560,071)
Costo financiero, neto		(2,753,283)	(7,556,413)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		2,202,948	(3,674,467)
Impuesto a la renta	16	(1,384,948)	(2,649,772)
Utilidad (pérdida) neta		818,000	(6,324,239)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	17	(96,638)	349,177
Otros resultados integrales		(96,638)	349,177
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales		US\$ 721,362	(5,975,062)


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.


PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados		Patrimonio, neto	
						Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Pérdidas acumuladas		
							Total		
Saldos al 1 de enero de 2017		US\$ 46,905,332	38,372	414,063	47,650	1,664,727	(38,419,707)	(36,293,267)	10,650,437
Transacciones con accionistas - capitalización	18	21,335,585	-	-	-	-	-	-	21,335,585
Apropiación para reserva legal		-	449,056	-	-	-	(449,056)	(449,056)	-
Total resultados integrales:									
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	349,177	349,177	349,177
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(6,324,239)	(6,324,239)	(6,324,239)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		68,240,917	487,428	414,063	47,650	1,664,727	(44,843,825)	(42,717,385)	26,010,960
Reducción de capital	18	(42,717,385)	-	-	-	-	42,717,385	42,717,385	-
Total resultados integrales:									
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	(96,638)	(96,638)	(96,638)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	818,000	818,000	818,000
Saldos al 31 de diciembre de 2018		US\$ 25,523,532	487,428	414,063	47,650	1,664,727	(1,405,078)	721,362	26,732,322


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.


PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estado de Flujos de Efectivo

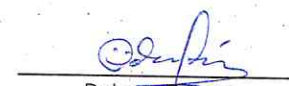
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 218,052,884	212,883,301
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(212,126,568)	(198,791,067)
Impuesto a la renta pagado	(2,667,388)	(3,330,599)
Intereses recibidos	1,867,856	1,003,658
Intereses pagados	(5,673,586)	(4,092,775)
Efectivo misceláneo recibido	-	237,550
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>(546,802)</u>	<u>7,910,068</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(3,290,094)	(2,697,328)
Producto de la venta de inversiones en acciones	13,000,206	-
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	1,856,453	20,464
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>11,566,565</u>	<u>(2,676,864)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	6,033,928	-
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(16,838,773)	(5,799,854)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(10,804,845)</u>	<u>(5,799,854)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes a efectivo	214,918	(566,650)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>(570,180)</u>	<u>(3,530)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u><u>(355,262)</u></u>	<u><u>(570,180)</u></u>


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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, empacadora y exportadora de camarón. Durante el año 2018, el 95.58% de sus ingresos provienen de la exportación de camarón (96.21%, en el año 2017), las cuales son efectuadas en su totalidad 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.

En el año 2017, la Compañía presentó pérdidas netas originadas principalmente por: (i) apreciación del Euro frente al US dólar que impactó el saldo del financiamiento que se mantiene en moneda extranjera; y, (ii) disminución en el margen operacional debido al impacto del incremento de ciertos costos de operación y disminución en el precio internacional del camarón. Esta situación junto con las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2017, colocaban a la Compañía en causal de disolución en términos legales. Para solventar esta situación 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 que permitió revertir la causal de disolución legal antes mencionada.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

En el año 2017 la Compañía preparó estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.SC.G.ICI.CPAIFRS.11.001, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control; así también, en el año 2017, la Compañía se acogió a la exención de la NIIF 10 para la no presentación de estados financieros consolidados con su subsidiaria Balanceados Nova S. A. BALNOVA debido a que Nueva Pescanova S. A. (última controladora), prepara estados financieros consolidados bajo NIIF que son de uso público. En el mes de 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 la subsidiaria en la fecha antes mencionada. Al 31 de diciembre de 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 son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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

En 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 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Notas 3(f) y 10 – medición del valor razonable de activos biológicos – estimaciones utilizadas.
- Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.
- Nota 16 – impuesto a la renta corriente y diferido – posiciones fiscales inciertas.

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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

- 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, 10 y 11 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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos 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.

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 - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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 (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 si los 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\$)

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los 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.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

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.

Activos Financieros: Evaluación del modelo de negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento; esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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.

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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros: Clasificación - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y partidas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y partidas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

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.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o estas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene un préstamo con su relacionada Nueva Pescanova S. L. por un importe de US\$17,780,179, a la fecha de los estados financieros el valor razonable de dicho préstamo asciende a US\$14,249,917.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable dado su vencimiento en el corto plazo.

(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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 y de los productos en proceso, 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.

(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 llevados con base en función 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 ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, como consecuencia la información financiera no ha sido restablecida y continúa siendo reportada bajo la NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo NIC 17 y CINIIF 4 son revelados separadamente si son diferentes de aquellos bajo NIIF 16 y los impactos en el cambio fueron revelados en la nota 4.

Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato contiene o no un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si cede el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato cede el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- El contrato incluye el uso de un activo identificado – esto debe ser especificado explícita o implícitamente, y debe ser físicamente identificable o representar sustancialmente todas las capacidades de un activo identificable físicamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no es identificable.
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de uso del activo en todo el período de uso; y,
- La Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de decisión más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En algunos casos donde la decisión acerca de cómo y para qué propósito el activo es utilizado, se encuentra predeterminada, la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso de un activo si:
 - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predeterminaba cómo y con qué propósito se utilizará.

Esta política es aplicable a contratos celebrados o modificados antes del 1 de enero de 2018 que reúnan las características antes mencionadas. Al comienzo o en la revaluación 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 su precio relativo independiente.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el periodo de 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 2 y 40 años
Maquinarias y equipos	Entre 2 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 2018, 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.

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 360 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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un determinado instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

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 2018 y 2017, 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 costo 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 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)

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.

Reconocimiento de Ingresos bajo la NIC 18 (Aplicable antes del 1 de enero de 2018)

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 son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En 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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 financieros y costos financieros incluyen:

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

El ingreso o 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.

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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(4) Cambios en Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15, NIIF 9 y NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido al impacto inmaterial al aplicar la NIIF 15 y la NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que representan el 100% del total de las ventas, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado separado de resultados del período. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales dentro de los gastos de administración y ventas. En los años 2018 y 2017 la Compañía no constituyó pérdidas por deterioro que deban ser segregadas en el estado de resultados integrales.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

Un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018, es como se detalla a continuación:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Nuevo monto registrado bajo NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	67,053	67,053
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	7,775,192	7,775,192
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,825,207	1,825,207
Total activos financieros			9,667,452	9,667,452
	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	60,589,351	60,589,351
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	14,835,061	14,835,061
Otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	4,121,574	4,121,574
Total pasivos financieros			79,545,986	79,545,986

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía arrienda vehículos y montacargas los cuales son utilizados para la movilización del personal desde la planta de producción hasta los sectores donde están ubicadas las camaroneras y laboratorios, que se encuentran fuera de la ciudad de Guayaquil. Los términos de arrendamientos para vehículos y montacargas son de entre dos y cuatro años; los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales, varían. Todos los contratos no incluyen opción de renovación automática.

Para propósitos de la aplicación del enfoque retrospectivo modificado a estos arrendamientos, la Compañía optó por:

- medir el activo por derecho de uso a un valor igual al pasivo por arrendamiento a la fecha de aplicación inicial;
- aplicar la técnica práctica de asignar una sola tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características similares; y
- aplicar la técnica práctica de excluir los costos directos iniciales del activo por derecho de uso.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha de aplicación inicial, la Compañía midió el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al valor del activo y pasivo del arrendamiento operativo inmediatamente antes de la fecha inicial de aplicación.

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso es medido inicialmente al costo.

Hasta el año 2017 la Compañía reconoció los arrendamientos operativos en línea recta con base en los términos de los contratos de arrendamientos, y reconocía un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

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 cuyo impacto de la estimación de aplicación inicial, se describe a continuación.

Transición

La Compañía aplicó la NIIF 16 iniciando el 1 de enero de 2018, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2018; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

El activo por derecho de uso se valora inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.71%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por US\$592,117 y US\$611,128, respectivamente al 1 de enero del 2018.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía optó por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de bienes inmuebles con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos; y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde hasta US\$1,000, incluidos el equipo de TI. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

(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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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 mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	18,262	18,888
Depósitos en bancos - moneda local		<u>16,241</u>	<u>48,165</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		34,503	67,053
Sobregiros bancarios utilizados en la administración del efectivo		<u>(389,765)</u>	<u>(637,233)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado separado de flujos de efectivo	US\$	<u>(355,262)</u>	<u>(570,180)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		US\$ 328,137	399,238
Clientes - partes relacionadas	21	<u>19,477,555</u>	<u>8,570,826</u>
		19,805,692	8,970,064
Estimación para deterioro	19	<u>(1,194,872)</u>	<u>(1,194,872)</u>
		US\$ <u>18,610,820</u>	<u>7,775,192</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		US\$ 214,434	139,323
Impuesto al valor agregado crédito tributario		1,501,086	1,235,777
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	164,752	124,341
Reclamos al seguro		4,511,676	-
Saldos por cobrar por venta de activos		1,350,697	-
Funcionarios y empleados		53,079	33,289
Depósitos en garantía		47,354	285,401
Otros conceptos		<u>165,066</u>	<u>7,076</u>
		US\$ <u>8,008,144</u>	<u>1,825,207</u>
Otras cuentas por cobrar - no corrientes:			
Préstamo a compañía relacionada y otros	21	US\$ -	<u>12,185,550</u>

- 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).

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año 2018 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$2,036,284 de crédito tributario por IVA acumulado correspondiente a los meses de junio a diciembre de 2017 y enero a septiembre de 2018 (US\$1,571,102, en el 2017 correspondiente a los meses de mayo a diciembre de 2016 y enero a mayo de 2017) 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 octubre a diciembre de 2018.

El saldo de reclamos al seguro corresponde principalmente a: i) cuenta por cobrar registrada por 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. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha recibido anticipos por parte de la compañía aseguradora por un monto en agregado de US\$2,000,000 con cargo al siniestro, los que se encuentran registrados netos de otras cuentas por cobrar.

- El saldo por cobrar por venta de activos fijos corresponde principalmente a la cuenta por cobrar por la venta de terrenos, instalaciones, maquinarias y vehículos, clasificados como activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2017 por un importe de US\$1,350,697 (véase nota 11).

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 19.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	7,187,310	9,689,655
Productos en proceso		-	1,177,972
Materiales de empaque e insumos y repuestos		<u>3,289,473</u>	<u>2,777,910</u>
	US\$	<u>10,476,783</u>	<u>13,645,537</u>

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

- Productos terminados, incluye principalmente 2,797,620 libras de camarón en sus diferentes presentaciones por US\$7,187,310 (3,048,047 libras de camarón por US\$9,689,655, en el 2017).
- Productos terminados, incluye principalmente 2,791,994 libras de camarón en sus diferentes presentaciones por US\$7,170,008 (3,048,047 libras de camarón por US\$9,689,655, en el 2017).

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Al 31 de diciembre de 2017 los productos en proceso, incluían principalmente 354,676 libras de camarón en proceso de producción por US\$1,177,972 las cuales fueron cargadas al inventario de productos terminados el 1 de enero de 2018.

En el 2018, materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$142,457,767 (US\$152,106,779, en el 2017).

(10) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	9,067,259	5,103,734
Adiciones		48,866,268	39,087,839
Cambio en el valor razonable		88,612	448,120
Disminución debido a cosecha		<u>(49,044,776)</u>	<u>(35,572,434)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>8,977,363</u>	<u>9,067,259</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 3,425,292 libras de camarón (3,573,594 libras, en el 2017) y el costo promedio del camarón es de US\$2.62 (US\$2.53, en el 2017). Su ubicación por sector de cultivo es la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Camaronera Marfrisco	US\$	2,857,688	3,442,614
Camaronera Quiñónez		2,830,687	2,918,503
Camaronera Bellavista		2,205,511	1,728,338
Camaronera Santa Cecilia		<u>1,083,477</u>	<u>977,804</u>
	US\$	<u>8,977,363</u>	<u>9,067,259</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las piscinas de camarón están compuestas de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Camarones vivos:			
Tamaño menor a 10 gr. - al costo	US\$	2,556,913	1,608,561
Tamaño mayor a 10 gr. - al valor razonable		<u>6,420,450</u>	<u>7,458,698</u>
	US\$	<u>8,977,363</u>	<u>9,067,259</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año 2018 la Compañía vendió aproximadamente 78,174,568 libras de camarón (63,448,671 libras, en el 2017) en sus distintas presentaciones, las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 29% (23%, en el 2017) 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 2018 y 2017 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 camaroneros 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:

	2018	2017
Días promedio utilizados en la proyección	87	79
Precio de compra - cabeza	2.02	2.15
Precio de compra - cola	1.98	2.25
Tasa de supervivencia de piscinas	67.57%	59.95%
Hectáreas en proceso de cultivo	2,035	1,976

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable por talla es como sigue:

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>

Rango de tallas cabeza y cola	2017			
	Libras	Sobrevivencia %	Costo promedio	Valor razonable US\$
36-50	857,715	57.51%	2.49	2,134,635
51-70	1,826,198	56.35%	2.11	3,861,621
71-110	889,681	65.11%	1.64	1,462,442
	<u>3,573,594</u>			<u>7,458,698</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

En relación a sus camaronerías 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 camaronerías 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 camaronería, 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 diversificando su cartera de clientes evitando centralizar el total del volumen de su producción en un solo cliente.

Riesgos Climáticos y Otros

Las camaronerías 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 camaronerías y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Activos Mantenedidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presentaba como activos mantenidos para la venta US\$2,090,149 correspondientes principalmente a terrenos, instalaciones, maquinarias y vehículos. A esa fecha los activos mantenidos para la venta se presentaban al costo, el que no excedía su valor razonable menos los costos de venta.

En julio de 2018, la Compañía celebró un contrato de compraventa con un tercero a través del cual se estableció un precio de venta de US\$3,207,150 pagaderos hasta diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha cobrado un monto en agregado de US\$1,856,453, encontrándose pendiente de cobro US\$1,350,697 (véase nota 8); en el registro de la transacción la Compañía reconoció una utilidad en la venta de estos activos por la suma de US\$1,117,001.

(12) Inversiones en Acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Subsidiaria - al costo:			
Balanceados Nova S. A. BALNOVA	99%	US\$ -	<u>4,403,592</u>
		US\$ -	<u>4,403,592</u>

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4,403,592	103,592
Aporte a través de compensación de otras cuentas por cobrar		-	4,300,000
Ventas de acciones		<u>(4,403,592)</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>4,403,592</u>

El 14 de julio de 2018, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó realizar la venta de las acciones mantenidas en Balanceados Nova S. A. BALNOVA. El 31 de julio de 2018, la Compañía suscribió un contrato de compraventa con Neovía S. A. para el traspaso de la totalidad de las acciones mantenidas en Balanceados Nova S. A. BALNOVA. El precio establecido entre las partes ascendió a la suma de US\$19,365,072; y como resultado de esta transacción la Compañía logró recuperar US\$12,185,550 mantenidos como cuenta por cobrar y el 100% de las inversiones al cierre del 2017 por US\$4,403,592, adicionalmente, se reconoció una pérdida de US\$428,906 en los resultados del período 2018.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha de los estados financieros la Compañía ha recibido pagos por un monto de US\$15,776,019; y de conformidad con lo establecido en el contrato de compraventa, las partes acordaron que del total del precio pactado, el valor de US\$3,160,030 sea depositado en un banco designado por las partes; valor que tiene como objetivo garantizar el pago de las obligaciones asumidas por los vendedores respecto a las indemnizaciones establecidas en el contrato. Estos fondos son custodiados por un Agente de Cuenta de Garantía, el cual únicamente liberará estos fondos de conformidad con lo establecido a continuación:

- 1) Fecha de Liberación Primera - fecha en que el Cesionario entregue al Agente una copia certificada de la escritura pública modificatoria de la promesa de hipoteca, mediante la cual se libere incondicionalmente a BALANCEADOS NOVA S. A. BALNOVA de toda responsabilidad y obligación derivada de dicha escritura de promesa de hipoteca garantizando los créditos concedidos a PROMARISCO S. A., sin obligación, acuerdo o compromiso adicional, se liberará US\$660,030 de los Fondos en Garantía.
- 2) Fecha de Liberación Segunda - desde la expiración de un período no mayor de 12 meses desde la fecha de cierre (septiembre 2019), se liberará US\$1,000,000 de los Fondos en Garantía (menos aquellos montos que se hayan liberado al Comprador o que se hayan retenido de conformidad con lo establecido en el Contrato de Compraventa).
- 3) Fecha de Liberación Final - desde la expiración de un período de 24 meses desde la fecha de cierre (septiembre 2020) se liberará el 100% de los Fondos en Garantía restantes. La liberación a favor del Cesionario será del parcial o total dependiendo de si se han efectuado liberaciones parciales de los Fondos en Garantía, tal y como se establece en los párrafos (1) y/o (2) anteriores.

(13) 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 2018 y 2017 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 1 de enero de 2017	US\$	12,788,518	69,443,537	51,112,530	1,294,842	464,868	115,407	666,913	-	135,886,615
Adiciones		-	5,945	790,216	18,863	23,139	1,580	1,857,585	-	2,697,328
Transferencias		-	700,052	1,462,103	19,336	46,695	-	(2,228,186)	-	-
Ventas y bajas		(222,022)	(15,000)	(296,454)	(15,957)	-	-	-	-	(549,433)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		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	US\$	12,566,496	70,938,160	49,397,009	1,274,703	533,300	116,084	263,408	834,622	135,923,782
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(23,240,852)	(19,591,990)	(715,806)	(431,997)	(104,672)	-	-	(44,085,317)
Gasto de depreciación del año		-	(2,720,863)	(3,897,472)	(132,087)	(63,770)	28,431	-	-	(6,785,761)
Ventas y bajas		-	2,062	130,722	10,539	-	-	-	-	143,323
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	US\$	-	(28,569,056)	(24,179,466)	(896,670)	(511,955)	(85,291)	-	(242,506)	(54,484,944)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	12,566,496	44,174,881	29,709,655	479,730	38,935	40,746	296,312	-	87,306,755
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

(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 2018, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos que fueron capitalizadas por un monto en agregado de US\$3,290,094, 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\$2,632,894; (ii) motores estacionarios Doosan por un monto en agregado de US\$417,039; (iii) Cargadora frontal LG moto por US\$40,300; (iv) tractor agrícola canguro por US\$35,000; y, (v) Generador 220 kw 220v de tres fases por US\$26,607.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$59,123,593, en el 2018 (US\$65,888,562, en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 14).

(14) 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 19.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	13,289,632	11,178,946
Confirming de facturas de proveedores		<u>1,273,928</u>	<u>1,562,192</u>
		<u>14,563,560</u>	<u>12,741,138</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>35,210,206</u>	<u>47,848,213</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u><u>49,773,766</u></u>	<u><u>60,589,351</u></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 2018 y 2017 son como sigue:

<i>Importes en US dólares</i>	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2018		2017	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios locales garantizados, a tasa de interés fija	8% - 9.02%	2020	5,746,693	5,752,644	5,456,353	5,468,351
Préstamo bancario local garantizado, a tasa de interés fija	8.92%	2020	2,392,582	2,398,770	4,259,380	4,265,042
Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa, préstamo garantizado, a tasa de interés variable	Libor 12M + 4.05%	2023	28,347,057	28,410,434	34,211,965	34,278,097
Cía. Española de Financiación de Desarrollo (COFIDES), préstamo en Euros; con garantías reales y a tasa de interés variable	Libor 6M + 3.5%	2023	11,921,342	11,937,990	14,996,557	15,015,669
Confirming de facturas de proveedores	-	2018	<u>1,273,928</u>	<u>1,273,928</u>	<u>1,562,191</u>	<u>1,562,191</u>
			<u>49,681,602</u>	<u>49,773,766</u>	<u>60,486,446</u>	<u>60,589,350</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\$59,123,573, en el 2018 (US\$65,888,562, en el 2017).

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:

Año de <u>vencimiento</u>		
2020	US\$	8,827,896
2021		8,331,653
2022		9,720,262
2023		<u>8,330,395</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 10 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.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	15,110,473	11,816,333
Proveedores - compañías relacionadas	21	<u>4,708,275</u>	<u>3,018,728</u>
	US\$	<u>19,818,748</u>	<u>14,835,061</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto a la salida de divisas por pagar	US\$	1,028,099	1,253,099
Anticipo recibido por venta de activos	11	-	1,606,182
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,574,719	1,042,848
Provisión para glosas tributarias	16	-	100,000
Otras		<u>125,132</u>	<u>119,445</u>
	US\$	<u>2,727,950</u>	<u>4,121,574</u>
Cuentas por pagar comerciales - no corrientes:			
Proveedores - compañías relacionadas	21	<u>US\$ 17,780,179</u>	<u>23,338,005</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 19.

(16) 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:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	1,877,531	1,776,551
Impuesto a la renta diferido		<u>(492,583)</u>	<u>873,221</u>
	US\$	<u>1,384,948</u>	<u>2,649,772</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 establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en el año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25%, en el año 2017).

Con base en lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 25% (22%, en el 2017). Dicha tasa se reduce al 15% (12%, en el 2017), 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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	818,000	(6,324,239)
Impuesto a la renta		<u>1,384,948</u>	<u>2,649,772</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	<u>2,202,948</u>	<u>(3,674,467)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	485,146	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		579,608	1,390,550
Gastos no deducibles		1,497,862	658,836
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		61,583	-
Amortización pérdidas tributarias años anteriores		(344,446)	-
Ingresos exentos		(402,222)	(237,752)
Rebaja del 40% del saldo del anticipo de impuesto a la renta - D. E. No. 210		-	(35,083)
Impuesto diferido (generado) revertido		<u>(492,583)</u>	<u>873,221</u>
	US\$	<u>1,384,948</u>	<u>2,649,772</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>1,877,531</u>	<u>1,811,634</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	124,341	744,258	169,345	2,343,310
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,877,531	-	1,776,551
Pago de impuesto a la renta		-	(2,532,530)	-	(3,241,340)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		79,419	-	76,888	-
Impuesto a la salida de divisas		38,240	-	12,371	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(77,248)</u>	<u>(77,248)</u>	<u>(134,263)</u>	<u>(134,263)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>164,752</u>	<u>12,011</u>	<u>124,341</u>	<u>744,258</u>

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:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldos al 1/Ene/17	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/17	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/18
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otros activos no corrientes	US\$	266,278	(2,986)	263,292	(2,756)	260,536
Activos biológicos		329,438	(329,438)	-	-	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		485,049	(321,928)	163,121	118,716	281,837
Cuentas por cobrar comerciales		64,073	-	64,073	(3,279)	60,794
Inventarios		7,403	(357)	7,046	(7,046)	-
Pérdidas tributarias sujetas a amortización		-	-	-	310,480	310,480
Propiedad, planta y equipos		229,926	(119,926)	110,000	81,783	191,783
Impuesto a la salida de divisas		138,695	-	138,695	(49,499)	89,196
Impuesto diferido activo		1,520,862	(774,635)	746,227	448,399	1,194,626
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos		-	98,586	98,586	(79,091)	19,495
Inventarios		-	-	-	34,907	34,907
Impuesto diferido pasivo		-	98,586	98,586	(44,184)	54,402
Impuesto diferido activo, neto	US\$	1,520,862	(873,221)	647,641	492,583	1,140,224

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 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. 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\$)

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la Utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y 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.
- Se mantiene el 25% como tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión, en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e Impuesto a la Renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

Revisiones Tributarias

El 30 de enero de 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió Acta de Determinación No. 0920140100013 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

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

SRI presentó recurso extraordinario de casación el que fue inadmitido y en ese mismo mes el 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.

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 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	358,059	307,478
Contribuciones de seguridad social		310,454	302,615
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,112,087	993,243
Participación de los trabajadores en las utilidades		373,118	-
Liquidaciones de empleados por pagar (nota 25)		55,778	55,809
Reserva para pensiones de jubilación patronal		7,280,627	6,061,829
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,994,539</u>	<u>1,596,817</u>
	US\$	<u>11,484,662</u>	<u>9,317,791</u>
Pasivos corrientes	US\$	2,209,496	1,659,145
Pasivos no corrientes		<u>9,275,166</u>	<u>7,658,646</u>
	US\$	<u>11,484,662</u>	<u>9,317,791</u>

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 2018 y 2017 es como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	5,320,554	1,532,986	6,853,540
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		1,514,001	400,007	1,914,008
Costo financiero		201,553	55,750	257,303
		<u>1,715,554</u>	<u>455,757</u>	<u>2,171,311</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) pérdidas actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(421,645)	72,468	(349,177)
Otros:				
Beneficios pagados		(552,634)	(464,394)	(1,017,028)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		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		165,512	(68,874)	96,638
Otros:				
Beneficios pagados		(58,509)	(165,627)	(224,136)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>7,280,627</u>	<u>1,994,539</u>	<u>9,275,166</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.

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 2018 y 2017 es como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$	402,117	315,122
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		1,464,635	1,443,223
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		982,623	694,267
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>4,431,252</u>	<u>3,609,217</u>
	US\$	<u><u>7,280,627</u></u>	<u><u>6,061,829</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.17%	4.17%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	21.34%	22.78%
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 2018</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(303,484)	(82,122)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		328,064	88,739
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.2%		44,926	12,535
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.2%		<u>(44,449)</u>	<u>(12,402)</u>

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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	24,935,782	23,580,805
Participación de trabajadores		373,118	-
Jubilación patronal y desahucio		<u>1,698,430</u>	<u>1,914,008</u>
	US\$	<u>27,007,330</u>	<u>25,494,813</u>

(18) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones autorizadas		1,276,176,600	3,412,045,850
Acciones suscritas y pagadas		<u>638,088,300</u>	<u>1,706,022,925</u>

El 28 de marzo de 2018, mediante Acta de Junta General de Accionistas se aprobó la disminución del capital en US\$42,717,385, lo cual a su vez ocasionó que se retiren acciones de circulación correspondientes al accionista Novapesca Trading por 1,067,934 acciones.

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.

Resultados Acumulados por Aplicación de 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

(Continúa)

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)).

(19) 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.

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.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas		2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	34,503	67,053
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		18,610,820	7,775,192
Otras cuentas por cobrar	8		8,008,144	1,825,207
Otras cuentas por cobrar no corrientes	8		-	12,185,550
		US\$	<u>26,653,467</u>	<u>21,853,002</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 2018 (4%, en el 2017) 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:

		2018	2017
Clientes locales	US\$	51,800	122,901
Clientes exterior		86,206	80,494
Clientes relacionados		<u>18,472,814</u>	<u>7,571,797</u>
	US\$	<u>18,610,820</u>	<u>7,775,192</u>

En el rubro de venta de bienes, tres clientes (cuatro en el 2017) relacionados registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$12,237,128 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y representan el 5% de las ventas netas a esa fecha (cuatro clientes relacionados y saldo de US\$4,316,852 que representa el 2% de las ventas, en el 2017).

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

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 de 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 2018 y 2017:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	24,751	-	21,153	-
Vencidas de 1 a 30 días		3,972,986	-	5,531,306	-
Vencidas de 31 a 60 días		3,971,220	-	698,161	-
Vencidas de 61 a 180 días		10,028,243	-	226,676	-
Vencidas de 181 a 360 días		-	-	427,061	-
Vencidas más de 360 días		1,808,492	1,194,872	2,065,707	1,194,872
	US\$	<u>19,805,692</u>	<u>1,194,872</u>	<u>8,970,064</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 2018 las cuentas por cobrar vencidas con clientes terceros ascienden a US\$36,401, US\$21,570; US\$2,912 y US\$267,253 en los tramos de vencimiento vigentes, de 1 a 30 días; de 31 a 60 días y de más de 360 días, respectivamente.

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	1,194,872	1,852,055
Reversión de estimación por deterioro		-	(642,281)
Castigos		-	(14,902)
Saldo al final del año	US\$	<u>1,194,872</u>	<u>1,194,872</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$34,503 al 31 de diciembre de 2018 (US\$67,053, al 31 de diciembre de 2017), 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 compañías relacionadas han sido refinanciados (véase nota 20) 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:

		31 de diciembre de 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\$	73,321,357	80,760,435	19,637,223	20,849,712	21,053,223	19,220,277

		31 de diciembre de 2017					
		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\$	637,233	637,233	637,233	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		60,589,351	70,782,868	6,098,052	9,749,204	22,719,334	32,216,278
Cuentas por pagar comerciales		38,173,066	38,173,066	11,920,082	59,902	26,193,082	-
Impuesto a la renta por pagar		744,258	744,258	744,258	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,121,574	4,121,574	4,121,574	-	-	-
	US\$	104,265,482	114,458,999	23,521,199	9,809,106	48,912,416	32,216,278

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 2018 y 2017, la Compañía incurrió en pérdidas cambiarias y ganancias cambiarias por un monto de US\$1,464,274 y US\$4,406,206, 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:

	2018	2017
	Euros	Euros
Préstamos y obligaciones financieras	11,130,873	12,567,114

(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	
	2018	2017	2018	2017
Un euro	1.1813	1.1292	1.1438	1.1950

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10% (10%, en el 2017) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$894,101 (US\$1,169,731, en el 2017).

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 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	9,425,343	11,295,585
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	40,348,423	49,293,766

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\$314,003, en el 2018 (US\$384,491, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) 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 (véase nota 17). 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:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	102,586,198	113,583,273
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(34,503)</u>	<u>(67,053)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>102,551,695</u>	<u>113,516,220</u>
Total patrimonio	US\$	<u>26,732,322</u>	<u>26,010,960</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>3.84</u>	<u>4.36</u>

(21) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Exportaciones	US\$	218,481,690	201,901,096
Venta de acciones		18,935,939	-
Anticipos recibidos		4,000,000	-
Condonación de deuda		4,500,000	-
Servicios recibidos		3,210,335	714,008
Compras de inventarios		97,941	1,656,019
Intereses ganados		-	989,133
		<u>249,225,905</u>	<u>205,260,256</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\$)

El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponde principalmente a anticipo en compra de camarón. Estos saldos no mantienen fecha específica de vencimiento ni devengan intereses por pagar. En el año 2017, parte de estos saldos por un monto de US\$21,335,585, fueron destinados para el incremento del capital acciones (véase nota 17).

En diciembre de 2016, la Compañía acordó con Nueva Pescanova S. L. que el plazo de pago de la deuda proveniente de años anteriores por US\$20,597,346, el mismo que será cancelado en el año 2023, sin intereses (véase nota 6).

En enero de 2014, la Compañía celebró con Balanceados Nova S. A. Balnova un convenio definitivo de pago por US\$16,485,550 correspondiente a la venta de la división de negocio de procesamiento y comercialización de balanceado. El convenio contempla un plazo de financiamiento de 15 años, con pagos anuales de capital a partir del año 2018 y con una tasa de interés fija anual del 6%. Los intereses ganados en los años 2018 y 2017 por un monto de US\$362,562 y US\$989,133, respectivamente, corresponden a la transacción antes indicada. En el mes de septiembre de 2018, el saldo de este préstamo por valor de US\$12,185,550 fue cancelado en su totalidad producto de la venta de la inversión que la Compañía mantenía en esta subsidiaria (véase nota 12).

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	19,477,555	8,570,826
Otras cuentas por cobrar - no corrientes		-	12,185,550
		<u> </u>	<u> </u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	US\$	4,708,275	3,018,728
Cuentas por pagar - no corrientes		17,780,179	23,338,005
		<u> </u>	<u> </u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	985,088	1,578,257
Beneficios a corto plazo		669,669	470,310
Beneficios a largo plazo		451,719	33,113
		<u> </u>	<u> </u>

(22) Ingresos de las Actividades Ordinarias

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

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones de camarón	US\$	218,103,668	201,848,903
Ventas locales de camarón		3,016,993	1,859,733
Ventas de balanceado		1,777,845	2,454,231
Otras ventas		2,829,976	3,178,471
Cambio en el valor razonable de activos biológicos (nota 10)		<u>88,612</u>	<u>448,120</u>
	US\$	<u><u>225,817,094</u></u>	<u><u>209,789,458</u></u>

(23) 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 2018 y 2017:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	142,457,767	152,106,779
Costo y gasto de personal	17		27,007,330	25,494,813
Gasto por transporte			4,589,144	3,648,411
Costo y gasto por mantenimiento y reparaciones			10,021,993	9,373,263
Gasto por depreciación y amortización	13		6,990,211	6,785,761
Gasto por exportaciones de camarón			1,433,585	1,162,252
Gasto por servicios básicos			2,245,787	2,733,711
Gasto por impuestos y contribuciones			803,015	589,700
Gasto por honorarios profesionales			2,243,717	1,672,725
Gasto por contratación de seguros			644,808	643,539
Otros			<u>27,819,257</u>	<u>3,947,552</u>
		US\$	<u><u>226,256,614</u></u>	<u><u>208,158,506</u></u>

(24) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Condonación de deuda con relacionadas	US\$	4,500,000	-
Ganancia en venta de activos fijos		1,021,657	-
Castigo de cuentas por pagar		287,513	-
Otros		35,905	78,124
Reversión de provisión de ISD		-	1,066,780
Reversión de provisión de glosa tributaria		-	1,400,000
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros		-	178,735
	US\$	<u>5,845,075</u>	<u>2,723,639</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$	-	(385,646)
Pérdida en venta de inversiones en acciones		(428,906)	-
Otros		(20,418)	(86,999)
	US\$	<u>(449,324)</u>	<u>(472,645)</u>

(25) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados		US\$ 398,888	1,003,658
Diferencia en cambio		1,468,968	-
		US\$ <u>1,867,856</u>	<u>1,003,658</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones pagadas		US\$ (4,317,589)	(3,896,561)
Diferencia en cambio		-	(4,406,206)
Jubilación patronal y desahucio	17	(303,550)	(257,304)
		US\$ <u>(4,621,139)</u>	<u>(8,560,071)</u>

(26) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de nueve demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores 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\$253,339, 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\$55,777 (US\$55,809, en el 2017) para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(27) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 21 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PROMARISCO S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de PROMARISCO S. A. (“la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

<i>Valuación y Obsolescencia de Inventarios de Productos Terminados</i>	
<i>Ver nota 8 de los estados financieros.</i>	
<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	<i>Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría</i>
<p>La Compañía se dedica a la creación y cría de larvas, crecimiento de post-larva en piscinas camaroneras, empacadora y exportadora de camarón.</p> <p>Los inventarios comprenden principalmente producto terminado (camarón congelado) valorados al importe menor entre el costo y el valor neto de realización. Los niveles de inventarios mantenidos por la Compañía son basados en los pedidos de clientes y presupuestos en función a la demanda del mercado. Una porción significativa de los inventarios es producida para atender requerimientos específicos de sus clientes, los cuales son en un 97% partes relacionadas.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2019, el importe registrado de inventario de producto terminado (camarón congelado) es de US\$8,216.748; los que representan el 6.46% del total de activos.</p> <p>Consideramos la valuación y obsolescencia de inventarios de producto terminado (camarón congelado) es un asunto clave de auditoría debido a que los precios del camarón están sujetos a volatilidad en sus precios en función de la demanda estimada, lo que incrementa el riesgo de que los precios de venta estén por debajo del costo, lo que puede dar lugar a una sobreestimación de los inventarios.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría para atender el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluación del Valor Neto de Realización de los inventarios de producto terminado (camarón congelado) mediante la comparación del costo según stock y el precio de venta subsecuente al periodo de cierre (enero 2020). • Revisión del costo unitario al cierre del periodo de una muestra de ítems del inventario de producto terminado al 31 de diciembre de 2019. • Asistencia al conteo físico de los inventarios de producto terminado (camarón congelado) al cierre de los estados financieros mediante y validación de la existencia y conservación de los mismos en las bodegas de la Compañía.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de la otra información presentada junto con los estados financieros, la cual comprende el Informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el que no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye la otra información y consecuentemente no expresamos ninguna otra forma de aseguramiento o conclusión de la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esta esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Informe del Gerente General, si concluimos que existe un error material estaremos requeridos a comunicar este asunto a los Encargados del Gobierno Corporativo.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Administración en relación con, entre otros temas, el alcance planeado y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Abril 28 de 2020

María del Pilar Mendoza
Socia

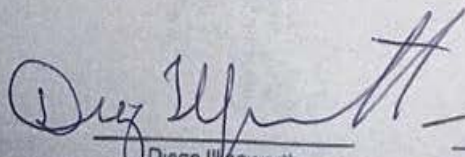
PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapescas Trading S. L.)
(Durán - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

Activos	Notas	2019	2018
Activos corrientes			
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
Inventarios	9	11,230,147	10,476,783
Activos biológicos	10	8,610,924	8,977,363
Seguros pagados por anticipado		836,978	381,047
Total activos corrientes		47,696,061	46,276,273
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	78,203,358	81,438,838
Impuesto diferido activo	14	772,306	1,140,224
Otros activos		483,648	463,185
Total activos no corrientes		79,459,312	83,042,247
Total activos		US\$ 127,155,373	129,318,520
Pasivos y Patrimonio, Neto			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	7	US\$ 18	389,765
Préstamos y obligaciones financieras	12	25,779,191	14,563,560
Cuentas por pagar comerciales	13	16,157,088	19,818,748
Beneficios a los empleados	15	2,386,391	2,209,496
Pasivo por arrendamiento		270,854	281,864
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	1,788,406	2,727,950
Total pasivos corrientes		46,381,948	39,991,383
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	29,236,211	35,210,206
Cuentas por pagar comerciales	13	6,534,740	17,780,179
Pasivo por arrendamiento		267,021	329,264
Beneficios a los empleados	15	9,072,830	9,275,166
Total pasivos no corrientes		45,110,802	62,594,815
Total pasivos		91,492,750	102,586,198
Patrimonio, neto:			
Capital social	16	33,389,230	25,523,532
Reserva legal		569,228	487,428
Resultados acumulados		1,704,165	721,362
Patrimonio		35,662,623	26,732,322
Total pasivos y patrimonio		US\$ 127,155,373	129,318,520


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

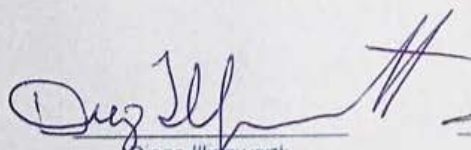
PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)


Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales


Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Ventas	20 US\$	236,511,636	225,817,084
Costo de las ventas	21	(218,014,618)	(205,996,073)
Utilidad bruta		18,497,018	19,821,021
Otros ingresos	22	3,061,505	5,845,075
Gastos de administración	21	(14,039,285)	(17,251,816)
Gastos de ventas	21	(2,546,568)	(2,034,221)
Otros gastos	22	(15,792)	(449,324)
Utilidad en operaciones		13,540,140	13,890,286
Costos financieros:			
Ingresos financieros	23	727,181	1,867,856
Gastos financieros	23	(3,504,072)	(5,595,643)
Costo financiero, neto		(2,776,891)	(3,727,787)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,179,987	2,202,948
Impuesto a la renta	14	(1,180,463)	(1,384,948)
Utilidad neta		999,524	818,000
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	15	65,079	(96,638)
Otros resultados integrales		65,079	(96,638)
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	1,064,603	721,362


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

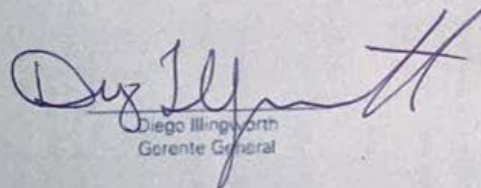
PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

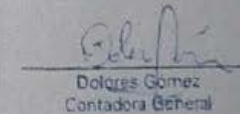
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	Resultados acumulados							Patrimonio, neto
		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Pérdidas acumuladas	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 68,240,917	487,428	414,063	47,650	1,664,727	(44,843,825)	(42,717,385)	26,010,960
Reducción de capital	16	(42,717,385)	-	-	-	-	42,717,385	42,717,385	-
Total resultados integrales:									
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	(96,638)	(96,638)	(96,638)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	818,000	818,000	818,000
Saldos al 31 de diciembre de 2018		25,523,532	487,428	414,063	47,650	1,664,727	(1,405,078)	721,362	26,732,322
Aumento de capital	16	7,865,698	-	-	-	-	-	-	7,865,698
Apropiación de reserva legal		-	81,800	-	-	-	(81,800)	(81,800)	-
Total resultados integrales:									
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	65,079	65,079	65,079
Utilidad neta		-	-	-	-	-	999,524	999,524	999,524
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 33,389,230	569,228	414,063	47,650	1,664,727	(422,275)	1,704,165	35,662,623


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PROMARISCO S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Novapisca Trading S. L.)

Estado de Flujos de Efectivo

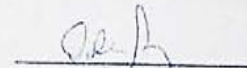
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 235,847,316	219,062,924
Efectivo recibido por reclamo de seguros	4,331,558	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(234,130,131)	(212,126,566)
Impuesto a la renta pagado	(1,790,983)	(2,667,388)
Intereses recibidos	727,181	1,867,856
Intereses pagados por préstamos	(3,288,544)	(5,673,586)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>1,696,397</u>	<u>(546,802)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(4,024,956)	(3,290,094)
Producto de la venta de inversiones en acciones	-	13,000,206
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	-	1,856,453
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(4,024,956)</u>	<u>11,566,565</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	100,543,037	6,033,926
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(95,279,164)	(16,638,773)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>5,263,873</u>	<u>(10,604,845)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	2,935,314	214,918
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>(355,262)</u>	<u>(570,180)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>US\$ 2,580,052</u>	<u>(355,262)</u>


Diego Illingworth
Gerente General


Edgardo Escobar
Director Corporativo Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

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, empaedora 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 costo 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)

(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><u>8,610,924</u></u>	<u><u>8,977,363</u></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 camaroneros 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><u>11,459,221</u></u>	<u><u>11,484,662</u></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><u>11,459,221</u></u>	<u><u>11,484,662</u></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>(40,020)</u>
Obligaciones 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 US\$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
	US\$	<u>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
	US\$ <u>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)
	US\$ <u>(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.



PROMARISCO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2020

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera Suplementaria

Anexo 1 Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública

Anexo 2 Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores

Anexo 3 Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses de las emisiones de obligaciones realizadas

Anexo 4 Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores

Anexo 5 Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Promarisco S.A.

Guayaquil, 19 de abril del 2021

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Promarisco S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Promarisco S.A. al 31 de diciembre del 2020, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Promarisco S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual.



Promarisco S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2021

Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
<p>Estimación del valor razonable de activos biológicos</p> <p>El activo biológico de la Compañía al 31 de diciembre del 2020 representa USD 10,504,754, el cual se mide a su valor razonable menos los costos de ventas y constituye el 8% del total de activos de la Compañía a esa fecha.</p> <p>La estimación del valor razonable es un proceso complejo que involucra una serie de juicios y estimaciones en los cuales se utilizan varios datos.</p> <p>La Administración de la Compañía determina el valor razonable del activo biológico mediante el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados del activo.</p>	<p>En esta área, nuestros principales procedimientos consistieron en:</p> <p>Involucramos nuestro propio especialista en valoración de estos activos para la revisión conceptual del cálculo de la tasa de descuento utilizada, que incluyó la validación de la metodología y componentes aplicados, recálculo de la tasa de descuento, así como la comparación de nuestros recálculos con los resultados de la Compañía.</p> <p>Evaluamos la adecuación de las divulgaciones de los estados financieros, incluyendo las revelaciones de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.</p> <p>Evaluamos las hipótesis que la Compañía utiliza en el cálculo de los flujos de efectivo estimados por comparación con el desempeño histórico y los planes de la Compañía, así como nuestra comprensión de la industria y el entorno económico en la que esta se desarrolla;</p> <p>Evaluamos la exactitud histórica de la valoración del valor razonable de los activos biológicos, comparando los pronósticos anteriores con los rendimientos, los precios de estos activos y los costos de cosecha / transporte con los resultados reales y los pronósticos de la industria</p>

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma se encuentra distorsionada de forma material.



Promarisco S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2021

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2020, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 28 de abril del 2020, expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Promarisco S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Promarisco S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2021

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.



Promarisco S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2021

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera Suplementaria

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Promarisco S.A. al 31 de diciembre del 2020, también hemos auditado la información financiera suplementaria incluida en los anexos 1 a 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de diciembre del 2020 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive, flowing script.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink that reads 'Carlos Cruz' in a cursive, flowing script.

Carlos Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

PROMARISCO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2020	2019
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	871,817	2,580,070
Cuentas por cobrar a clientes		190,748	316,415
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	14,181,888	19,416,409
Otras cuentas por cobrar		878,157	1,561,956
Impuestos por recuperar	15	1,620,302	3,062,162
Inventarios	8	15,378,221	11,230,147
Activos biológicos	9	10,504,754	8,610,924
Seguros pagados por anticipado		795,398	836,978
Total activos corrientes		44,421,285	47,615,061
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	79,369,264	77,946,109
Activos por derecho de uso	11	1,943,586	511,649
Activos por impuestos diferidos	15	831,457	772,306
Otros activos		328,259	310,249
Total activos no corrientes		82,472,566	79,540,312
Total activos		126,893,851	127,155,373

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Financiero

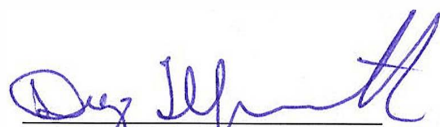

Dolores Gómez
Contadora General


PROMARISCO S.A.


**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros	6	18	18
Obligaciones bancarias	12	16,764,445	16,095,099
Emisión de obligaciones	13	7,917,563	9,684,092
Cuentas por pagar a proveedores	14	15,301,506	14,506,458
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	1,788,692	1,650,630
Provisiones y otras cuentas por pagar		96,093	1,658
Otros impuestos por pagar	15	922,422	1,645,272
Beneficios sociales	16	2,476,344	2,452,691
Pasivos de arrendamiento	11	500,303	270,854
Total pasivos corrientes		<u>45,767,386</u>	<u>46,306,772</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	12	28,151,350	29,236,211
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	4,189,025	6,534,740
Beneficios sociales	16	10,136,623	9,148,006
Pasivos de arrendamiento	11	1,505,637	267,021
Total pasivos no corrientes		<u>43,982,635</u>	<u>45,185,978</u>
Total pasivos		<u>89,750,021</u>	<u>91,492,750</u>
Patrimonio			
Capital social	17	34,217,525	33,389,230
Reservas y otras		669,180	569,228
Resultados acumulados		2,257,125	1,704,165
Total patrimonio		<u>37,143,830</u>	<u>35,662,623</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>126,893,851</u>	<u>127,155,373</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

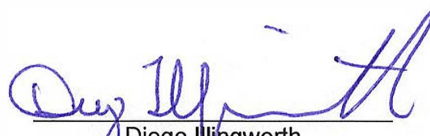
PROMARISCO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas netas		201,190,097	236,511,636
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	9	<u>706,156</u>	<u>(510,808)</u>
Costo de productos vendidos (*)	18	<u>(176,398,400)</u>	<u>(217,504,005)</u>
Utilidad bruta		25,497,854	18,496,822
Gastos de administración (*)	18	(15,260,873)	(13,793,330)
Gastos de ventas (*)	18	(2,825,390)	(2,530,056)
Otros ingresos, netos		<u>701,590</u>	<u>2,827,599</u>
Utilidad operacional		<u>(17,384,673)</u>	<u>(13,495,787)</u>
		8,113,180	5,001,035
Gastos financieros, neto	19	<u>(6,590,909)</u>	<u>(2,821,048)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,522,272	2,179,986
Impuesto a la renta		<u>(869,360)</u>	<u>(1,180,462)</u>
Utilidad neta del año		652,911	999,524
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales		-	65,079
Utilidad y resultado integral del año		<u>652,911</u>	<u>1,064,603</u>

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2020 totalizó USD 144,020 (2019: USD 384,703). Ver Nota 15 y 16.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

PROMARISCO S.A.

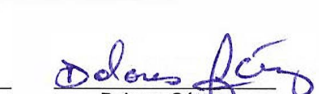
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Acciones	Reserva Legal	Resultados acumulados			Resultados	Total
			Reserva Capital	Reserva por Valuación	Por adopción inicial de NIF		
Saldos al 1 de enero del 2019	25,523,532	487,428	414,063	47,650	1,664,727	(1,405,078)	26,732,322
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2019 Apropiación para reservas		81,800				(81,800)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de diciembre de 2019 Aumento de Capital	7,865,698	-	-	-	-	-	7,865,698
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	999,524	999,524
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	65,079	65,079
Saldos al 31 de Diciembre del 2019	33,389,230	569,228	414,063	47,650	1,664,727	(422,275)	35,662,623
Resolución de la Junta General de Accionistas del 6 de mayo del 2020 Apropiación para reservas	-	99,952	-	-	-	(99,952)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de diciembre de 2020 Aumento de Capital	828,295	-	-	-	-	-	828,295
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	652,911	652,911
Saldos al 31 de Diciembre del 2020	34,217,525	669,180	414,063	47,650	1,664,727	130,684	37,143,830

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Illingworth
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Financiero


Dolores Gómez
Contadora General

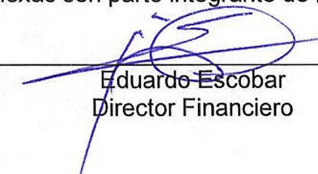
PROMARISCO S.A.

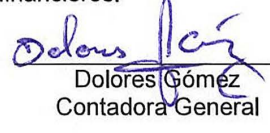
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	Nota	2020	2019
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,522,272	2,179,986
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	10	5,453,180	6,923,414
Depreciaciones de activos por derecho de uso	11	781,070	323,692
Pérdidas en bajas de propiedades, planta y equipos	10	637,882	-
Utilidad (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipos	10	(53,407)	4,923
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	9	706,156	(510,808)
Provisión para cuentas de cobro dudoso de cuentas por cobrar clientes		108,500	-
Reverso de provisión de cobro dudoso a Compañías Relacionadas		(918,535)	-
Jubilación Patronal y Desahucio	16	814,643	(369,176)
Costo financiero por Jubilación Patronal y Desahucio	16	373,889	347,114
Diferencial cambiario por obligaciones financieras del exterior	18	765,915	(224,237)
Diferencial cambiario partes relacionadas del exterior	18	340,976	(489,403)
Intereses de obligaciones financieras	18	3,230,998	2,939,098
Intereses de emisión de papel comercial	18	708,865	174,425
Interes sobre arrendamientos de activos por derecho de uso	18	142,960	49,794
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	144,020	384,703
		<u>14,759,383</u>	<u>11,733,526</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		17,167	(52,228)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		6,153,056	(1,069,776)
Otras cuentas por cobrar		683,799	4,752,536
Impuestos por recuperar		1,441,859	(1,396,323)
Inventarios		(4,148,074)	(753,365)
Activos biológicos		(2,599,987)	877,248
Gastos pagados por anticipado		41,580	(455,931)
Otros activos		(18,011)	(12,098)
Cuentas por pagar a proveedores		795,048	116,586
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,548,629)	(21,679,381)
Otras cuentas por pagar		94,434	(385)
Otros impuestos por pagar		(722,850)	(957,546)
Beneficios a empleados		264,336	108,523
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		(384,703)	(373,118)
Pagos de jubilación y desahucio	16	(199,915)	(40,019)
Impuesto a la renta pagado		(928,511)	(812,545)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>11,812,081</u>	<u>(10,754,436)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(7,737,499)	(4,036,393)
Ventas de propiedades, planta y equipos	10	276,691	8,671
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,460,808)</u>	<u>(4,027,722)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos por instituciones financieras		110,359,380	100,547,037
Emisiones de papel comercial	13	12,831,802	10,880,581
Pago de capital de obligaciones bancarias		(111,611,399)	(95,279,164)
Pago de intereses de obligaciones bancarias		(3,160,407)	(4,925,748)
Pago de capital de emisión de papel comercial	13	(14,649,300)	(1,342,099)
Pago de intereses de emisión de papel comercial	13	(657,897)	(28,815)
Activos por derecho de uso		(30,767)	(19,540)
Pagos de arrendamientos	11	(857,135)	(720,600)
Aumento de capital	17	828,295	7,865,698
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de financiamiento		<u>(6,059,526)</u>	<u>16,977,350</u>
Aumento neto en efectivo (equivalentes de efectivo)		(1,708,253)	2,935,332
Efectivo (en caso de aplicar equivalentes de efectivo) al inicio del año	6	2,580,070	(355,262)
Efectivo (en caso de aplicar equivalentes de efectivo) al final del año		<u>871,817</u>	<u>2,580,070</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Diego Illingworth
 Gerente General


 Eduardo Escobar
 Director Financiero


 Dolores Gómez
 Contadora General

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operación

Promarisco S.A., en adelante la “Compañía”, fue constituida en octubre de 1981 en la ciudad de Guayaquil, sus operaciones consisten principalmente al cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón; actividades que incluyen la producción y comercialización de larvas (nauplios) y la construcción de camaroneras y otros. Durante el año 2020 el 96.85% (2019: 95,58%) de sus ingresos provienen de la exportación de camarón principalmente a su accionista y partes relacionadas.

Su accionista principal es Novapesca Trading S.L. (99,99%) domiciliado en España, y que pertenece al Grupo Nueva Pescanova S.A.. La Compañía posee aproximadamente 2,144 hectáreas (2019: 2,053) equivalentes a 156 (2019: 146) piscinas de cultivo de camarón ubicadas en Naranjal y Las Esclusas. La producción de larvas de camarón es efectuada en laboratorios de propiedad de la Compañía los cuales se encuentran ubicados en San Pablo, Chanduy y Mar Bravo. Adicionalmente la Compañía posee una planta empacadora ubicada en el cantón Durán.

Emisión de obligaciones

La Compañía durante el año 2019, realizó una emisión de papel comercial por un monto autorizado de US\$10,000,000 a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2020, aproximadamente US\$7,917,563 (2019: US\$9,684,092) de valores por pagar. Ver Nota 14.

A efectos de estas emisiones, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificador de riesgos y a diciembre del 2020 mantiene una calificación de AA (+).

Situación económica del país

Desde fines del año 2019, el surgimiento y la diseminación de un virus denominado Covid-19, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel mundial. Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global y dada la magnitud de la propagación del virus, durante el mes de marzo del año 2020, todos los gobiernos a nivel global incluido el ecuatoriano implementó medidas para contener la propagación. El impacto súbito y generalizado de la pandemia del Covid-19 y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para contenerla han ocasionado una drástica contracción de la economía.

El Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, entre ellas la definición de tres estados definidos por cada municipio denominada semaforización, haciendo analogía a las luces del semáforo con un conjunto de medidas de precaución. Así, desde el 17 de marzo del 2020, se dispuso el aislamiento social, y se permitió la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación/ producción de servicios y productos esenciales (semáforo rojo). Se dispuso la modalidad laboral de teletrabajo, con presencia física reducida en las instalaciones, el otorgamiento de vacaciones y reducciones de jornadas. La caída económica del país, estimada por el Fondo Monetario Internacional

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(FMI) se ubicaría en un 11% al cierre del 2020 causado por las complicaciones presentadas en el comercio mundial durante los primeros meses de la pandemia; sin embargo, las proyecciones de recuperación del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2021 se estiman en un incremento del 4.8%.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas gubernamentales como: reducción de la jornada del sector público, reducción del tamaño del Estado, reestructuración de la deuda pública, reducción del gasto de seguridad, ajustes del sector público del exterior, entre otros. En este contexto, las autoridades realizaron la renegociación del pago de la deuda con los tenedores de bonos internacionales y China para reducir las necesidades inmediatas de financiamiento. Así mismo, el gobierno ecuatoriano ha logrado establecer un nuevo programa de mediano plazo con el Fondo Monetario Internacional, junto con el apoyo de otras instituciones financieras internacionales como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo, para mitigar los efectos de la crisis, restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada tuvo efecto sobre las operaciones de la Compañía, principalmente por la disminución de sus ingresos en las categorías comercializadas. Al respecto se tomaron acciones claves para mitigar tales efectos en los ingresos y rentabilidad del negocio, por tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

Estas situaciones han generado una disminución en las exportaciones en un 16% en comparación al año 2019, por ello se han implementado las siguientes acciones:

- Búsqueda de nuevos mercados para los productos finales de camarón, y
- Buscar nuevos proveedores de la cadena logística para mitigar posibles ausencias

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$1,346,101 originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. La Administración viene trabajando años atrás para cumplir con sus compromisos de pago con sus compañías relacionadas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2020 han sido emitidos con la autorización de la Dirección General de la Compañía con fecha 26 de febrero del 2021 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Promarisco S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los activos biológicos los cuales son medidos al valor razonable. Nota 2.11.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes del ejercicio 2020.

2.2 Nuevas normas y modificación

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2020:

- Definición de material: modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8;
- Definición de negocio - modificaciones a la NIIF 3;
- Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7;
- Marco conceptual revisado para la información financiera;
- Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - enmiendas a la NIIF 16.

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Aún no Adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2020, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16	Enmienda que prohíbe deducir del costo de propiedad, planta y equipo cualquier producto recibido de la venta de elementos producidos mientras la entidad prepara el activo para su uso.	1de enero 2022
NIC 37	Enmienda que aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir con el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos.	1de enero 2022
NIIF 3	Actualización de las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 e Interpretación 21.	1de enero 2022
NIC 41	Mejoras sobre la eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable según la NIC 41.	1de enero 2022
IFRS 9	Mejoras que aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.	1de enero 2022
NIC 1	Enmienda que aclara sobre los pasivos se clasifican como corrientes o no corriente, dependiendo de los derechos que existan al final del período de información.	1de enero 2022
IFRS 1	Mejoras que permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz.	1de enero 2022
NIC 8	Enmienda que clarifica como las Compañías podría distinguir cambios en políticas contables, de los cambios en estimaciones contables.	1de enero 2023
NIIF 17	Normas que reemplaza la NIIF 4 y cambia fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con características discretionales de participación.	1de enero 2023

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores e instituciones financieras del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Información por segmento

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Dirección General. La Administración ha identificado un solo segmento operativo, que es el camarón que representan el 98.90% de los ingresos y costos de la Compañía. Adicionalmente el 96.85% de sus ventas las realizó al exterior principalmente a sus partes relacionadas, como se encuentra revelado en la Nota 7, por lo que no se considera necesario revelar esta información.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios, los cuales se presentan como sobregiros en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los cobros de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 1 día a terceros y 30 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Las 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. Comprende principalmente préstamos a empleados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Obligaciones bancarias”, “Emisión de papel comercial”, “Cuentas por pagar a proveedores”, y “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros.
- **Emisión de papel comercial:** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, y se registran a su costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, en el periodo en que se devengan.
- **Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas:** Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.9 Impuestos por recuperar

Están representadas principalmente por impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes o servicios, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en al caso de requerirse.

2.10 Inventario

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso, inventario de alimentos, material de empaque, repuestos y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprenden el costo del camarón que se transfiere del activo biológico al proceso productivo a valor razonable menos los costos estimados de venta, e incluye el costo de mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad normal de operación) que se incurren para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.11 Activos biológicos

Los activos biológicos (camarón vivo localizado en las piscinas de cultivo), en su reconocimiento inicial son medidos al costo y en cada fecha de reporte posterior se miden al valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que surjan en la partida de "Cambio en el valor razonable de 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.

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.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

De acuerdo a la experiencia de la Compañía, el camarón presenta una importante transformación biológica a partir de los 70 días (2019: 75 días) de su siembra. Los camarones con menos de 26 días (2019: 24 días) de siembra, se registran al costo el cual comprende principalmente compra de larvas, alimento balanceado y mano de obra. Los camarones con más de 26 días (2019: 24 días) de siembra, son medidos a su valor razonable en la fecha de los estados financieros menos los costos estimados de venta al momento de su cosecha. Los efectos en las variaciones del valor razonable entre los períodos son registrados como ingresos del año.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si, y sólo si: (a) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad y (b) el costo puede ser medido confiablemente. La Compañía capitaliza los costos que se incurren: alimento, mano de obra, químicos, fertilizantes, control de plagas, etc., así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros.

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.

2.12 Propiedades, plantas y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Maquinarias y equipos	3 - 10
Vehículos y equipos de transporte	4
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	4 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.15. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro.

2.16 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de Activo Identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de Arrendamiento</u>	<u>Año de Terminación</u>
Alimentadores	Producción	3 años	2022
Bines	Producción	2 años	2022
Vehículos	Producción	3 años promedio	2022
Montacargas	Producción	3 años	2023
Comederos	Producción	3 años	2023

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.71% que corresponde a la tasa activa para el segmento corporativo, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina o arrendamiento de equipos mayores de manera eventual a corto plazo.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de los montacargas y vehículos no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.16. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria

2.17. Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentaba como parte del costo de ventas o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.27% (2019: 4.58%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.18. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.19. Distribución de dividendos

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar o distribuir dividendos.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.20. Reserva Legal

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

2.21. Resultados acumulados - Por adopción inicial de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.22. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas a terceros se realizan al contado y 30 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos según el acuerdo de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición de exportación FOB - Libre a bordo, es decir a partir que la mercadería este en puerto de embarque el control de la misma es del cliente.

2.23. Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Valor razonable de activos biológicos: Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están relacionadas principalmente con el precio estimado de venta a clientes en la fecha de cosecha del camarón, cantidad en libras esperadas de cosecha y costo de producción esperado. (Ver Nota 2.11).

El precio estimado de venta es obtenido de la relación precio referencial de mercado acordado con clientes y las libras estimadas de camarón en las diferentes tallas.

La cantidad de libras esperadas de cosecha se obtienen en función del peso promedio (gramaje) del camarón el cual se obtiene en función de la talla obtenida para una muestra semanal del camarón sembrado por piscina, tasas de mortalidad y hectáreas sembradas.

Los costos de producción se estiman en función del costo unitario promedio obtenido para el período sobre el que se informa por la cantidad en libras esperadas a la fecha de cosecha.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable (Nota 2.16).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.17).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

i. Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si lo hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos (obligaciones con instituciones financieras y emisión de papel comercial) están contratados a una tasa en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Riesgo de precio

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y adicionalmente efectúa transacciones de ventas al exterior principalmente a sus compañías relacionadas y créditos con instituciones financieras en Euros. En los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía incurrió en pérdidas cambiarias y ganancias cambiarias por un monto de US\$1,106,890 (2019: US\$713.640), respectivamente, debido a fluctuaciones en el cambio del euro.

(b) 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 y cuentas por cobrar a clientes.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja para las cuentas por cobrar a clientes, debido que sus ventas son realizadas principalmente a compañías relacionadas del exterior. Las ventas a terceros constituyen un 3% (2019: 4%) aproximadamente del total de los ingresos.

ii) Efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Banco Bolivariano C.A (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A. (1)	AAA	AAA
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha (Miami) (2)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano Panamá S.A.(2)	AAA-	AAA-

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019, respectivamente.
- (2) Datos obtenidos de las páginas web de cada Banco al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019, respectivamente

(c) 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 comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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 esperados durante un periodo de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto mitiga el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

2020	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Sobregiros bancarios	18	-	-
Obligaciones bancarias	18,548,800	13,106,156	18,267,894
Emisión de obligaciones	8,114,239	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	15,301,506	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,161,327	2,643,919	2,272,748
Pasivos de arrendamiento	500,303	1,505,637	-

2019	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Sobregiros bancarios	18	-	-
Obligaciones bancarias	16,500,257	10,297,881	25,079,798
Emisión de obligaciones	9,999,990	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	14,506,458	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,650,630	3,236,940	3,297,800
Pasivos de arrendamiento	270,854	267,021	-

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sobregiros	18	18
Obligaciones bancarias	44,915,795	45,331,310
Emisión de obligaciones	7,917,563	9,684,092
Cuentas por pagar a proveedores	15,301,506	14,506,458
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,977,717	8,185,370
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(871,817)</u>	<u>(2,580,070)</u>
Deuda neta	73,240,782	75,127,178
Total patrimonio	<u>37,143,830</u>	<u>35,662,623</u>
Capital total	<u>110,384,612</u>	<u>110,789,801</u>
Ratio de apalancamiento	66%	68%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2020		2019	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	871,817	-	2,580,070	-
Cuentas por cobrar a clientes	190,748	-	316,415	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14,181,888	-	19,416,409	-
Otras cuentas por cobrar	878,157	-	1,561,956	-
Total activos financieros	<u>16,122,610</u>	<u>-</u>	<u>23,874,850</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros	18	-	18	-
Obligaciones bancarias	16,764,445	28,151,350	16,095,099	29,236,211
Emisión de obligaciones	7,917,563	-	9,684,092	-
Cuentas por pagar a proveedores	15,301,506	-	14,506,458	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,788,692	4,189,025	1,650,630	6,534,740
Pasivos de arrendamiento	500,303	1,505,637	270,854	267,021
Total pasivos financieros	<u>42,272,528</u>	<u>33,846,011</u>	<u>42,207,151</u>	<u>36,037,971</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, sobregiros, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, y pasivos de arrendamiento se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- En lo que respecta a los pasivos por obligaciones bancarias, pasivos de arrendamiento y emisión de obligaciones existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 3.959% al 9.02% similares a tasas de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	17,588	16,831
Bancos locales	847,224	2,555,827
Bancos del exterior	7,004	7,412
	<u>871,817</u>	<u>2,580,070</u>
Sobregiros	(18)	(18)
	<u>871,799</u>	<u>2,580,052</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas por cobrar - corrientes:</u>		
CAMANICA ZONA FRANCA, S.A. (1)	370,326	298,817
NOVAGUATEMALA, S.A. (1)	2,615,514	2,883,380
NOVAPESCA TRADING S.L.	44,757	83,885
NUEVA PESCANOVA FRANCE (1)	1,242,874	3,005,654
NUEVA PESCANOVA S.L.	98	4,717,896
PESCANOVA ESPAÑA, S.L.U. (1)	8,057,911	5,301,242
PESCANOVA HELLAS LTD.	85,329	742,944
PESCANOVA ITALIA SRL	132,892	-
PESCANOVA PORTUGAL, LDA	-	288,533
PESCANOVA USA (1)	1,153,372	1,678,757
UNICK FISH CC (1)	478,814	406,232
SOMBRACORP	-	9,070
	<u>14,181,888</u>	<u>19,416,409</u>

(1) Corresponde principalmente a exportaciones de camarón.

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas por pagar - corrientes:</u>		
MEGASHAK	-	18,576
NOVAGUATEMALA, S.A.	-	5,335
CAM. DE NICARAGUA - CAMANICA S.A. (2)	833,000	-
NOVAPESCA TRADING S.L.	-	2,029
NUEVA PESCANOVA S.L. (3)	952,036	1,623,073
PESCANOVA ESPAÑA, S.L.U.	3,656	1,617
	<u>1,788,692</u>	<u>1,650,630</u>
<u>Cuentas por pagar - no corrientes:</u>		
NUEVA PESCANOVA S.L. (4)	115,710	3,297,800
PESCANOVA ESPAÑA, S.L.U. (5)	4,073,315	3,236,940
	<u>4,189,025</u>	<u>6,534,740</u>

- (2) Corresponde principalmente a provisión por descuento en volumen de balanceado.
- (3) Corresponde principalmente a cargos por servicio de apoyo a gestión. Ver Nota 19.
- (4) En el 2019 correspondía principalmente a facturaciones servicios varios y saldo de préstamo otorgado por la empresa del Grupo.
- (5) Corresponde principalmente a acuerdo de refinanciación de deuda firmado con Pescanova España S.L.U. con fecha 30 de diciembre de 2020 el cual se conforma de diferentes apoyos financieros otorgados a la Compañía. Las partes acordaron liquidar la obligación a 5 años plazo mediante pagos mensuales a una tasa del 9% iniciando el primer pago desde enero del 2022.
- (b) El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2020 y 2019 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Relación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ventas</u>			
<u>Ventas de camarón procesado</u>			
Camarones de Nicaragua s.a.	Entidad del Grupo	-	85,644
Novaguatemala, s.a.	Entidad del Grupo	11,113,895	5,690,377
Krustanord S.A.S./Nueva Pescanova Francia	Entidad del Grupo	17,156,106	27,460,082
Unick Fish CC	Entidad del Grupo	2,252,275	3,621,037
Pescanova España S.L.U,	Entidad del Grupo	146,407,537	172,393,184
Pescanova Hellas Ltd	Entidad del Grupo	5,174,491	6,660,133
Pescanova Italia SRL	Entidad del Grupo	1,634,578	
Pescanova Portugal, Lda.	Entidad del Grupo	1,358,681	1,440,782
Pescanova U.S.A.	Entidad del Grupo	9,890,510	12,286,394
<u>Ventas de servicios y otros</u>			
Camarones de Nicaragua s.a.	Entidad del Grupo	470,528	434,036
Novaguatemala, s.a.	Entidad del Grupo	125,522	8,866
Novapesca Trading S.L.	Accionista	646,707	587,804
Nueva Pescanova S.L.	Entidad del Grupo	98	4,891
Krustanord S.A.S./Nueva Pescanova Francia	Entidad del Grupo	4,189	
Pescanova España S.L.U,	Entidad del Grupo	78,479	88,011
Pescanova U.S.A.	Entidad del Grupo		58
		<u>196,313,594</u>	<u>230,761,299</u>
<u>Compras</u>			
<u>Management y Servicios varios</u>			
Camarones de Nicaragua s.a.	Entidad del Grupo	833,000	72
Nueva Pescanova S.L.	Accionista	2,882,573	2,829,651
Pescanova España S.L.U,	Entidad del Grupo	46,284	6,708
<u>Otros</u>			
Pescanova España S.L.U,	Entidad del Grupo	250,375	401,670
Nueva Pescanova S.L.	Accionista	11,636	-
Camarones de Nicaragua s.a.	Entidad del Grupo	-	24,919
Novapesca Trading S.L.	Accionista	-	2,819
Krustanord S.A.S./Nueva Pescanova Francia	Entidad del Grupo	-	61,496
		<u>4,023,868</u>	<u>3,327,335</u>

(c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero Administrativo de Negocios, Gerente de Contabilidad, Gerentes de Producción y Gerente de Comercialización, Gerente de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	1,677,461	1,734,103
Beneficios a corto plazo	562,236	443,129
Beneficios a largo plazo	152,502	130,484
	<u>2,392,198</u>	<u>2,307,716</u>

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Productos terminados (1)	11,788,318	8,216,748
Material de empaque e insumos	3,214,895	3,013,400
Productos en proceso	349,291	-
Inventarios en tránsito	25,718	-
	<u>15,378,221</u>	<u>11,230,147</u>

(1) El detalle de los productos terminados al cierre del ejercicio se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Camarón entero	9,743,512	5,860,488
Camarón descabezado	2,044,148	2,287,327
Valor agregado	658	68,933
	<u>11,788,318</u>	<u>8,216,748</u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Composición:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Camarones vivos:		
Tamaño menor a 10 gr.-al costo 1)	2,269,125	2,942,310
Tamaño mayor a 10 gr.-al valor razonable	8,235,629	5,668,613
	<u>10,504,754</u>	<u>8,610,924</u>

(1) Incluye el valor del costo de cada piscina, larvas, balanceado, gastos.

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Ubicación por sector de cultivo:

	2020			2019		
	US\$	Libras	Hectáreas	US\$	Libras	Hectáreas
Camaronera						
Camaronera Marfrisco	3,668,072	1,919,207	693	2,834,544	1,016,507	707
Camaronera Quiñónez	3,613,869	1,930,419	781	3,369,477	1,345,147	731
Camaronera Bellavista	2,401,420	1,267,068	489	1,661,639	482,862	392
Camaronera Santa Cecilia	821,394	379,711	182	745,264	259,510	223
	<u>10,504,754</u>	<u>5,496,405</u>	<u>2,144</u>	<u>8,610,924</u>	<u>3,104,026</u>	<u>2,053</u>

c) Movimiento:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	8,610,924	8,977,363
Costos incurridos en las piscinas cosechadas (1)	54,794,655	50,396,017
Cambio en el valor razonable	706,156	(510,808)
Disminución debido a cosecha	(53,606,981)	(50,251,648)
Saldo al 31 de diciembre	<u>10,504,754</u>	<u>8,610,924</u>

(1) Incluye costos por los siguientes conceptos: alimentos, mano de obra, fertilizantes y químicos.

Durante el 2020, la Compañía ha vendido aproximadamente 88.320.347 libras (2019: 89.985.817 libras) de camarón en sus distintas presentaciones. Las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 35% (2019: 28%) del total de libras de camarón vendidas.

d) Valor razonable:

El valor razonable es el precio que se recibirá 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 pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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 valorización, como sigue:

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- 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 establecidas por las NIIF. Durante el 2020 y 2019 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 camaroneros 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Días promedio utilizados en la proyección	70	75
Precio de compra - cabeza	1.48	1.86
Precio de compra - cola	1.69	1.83
Tasa de supervivencia de piscinas	74.13	61.15
Hectáreas en proceso de cultivo	2,144	2,053

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable por talla es como sigue:

Rango de tallas cabeza y cola	2020			
	Libras	Sobrevivencia %	Costo promedio	Valor razonable US\$
26-35	383,810	58.85%	1.90	680,773
36-50	2,552,518	70.35%	1.64	4,193,583
51-70	1,345,077	73.33%	1.43	1,927,746
71-110	1,215,000	80.63%	1.18	1,433,528
	<u>5,496,405</u>			<u>8,235,629</u>

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>

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehiculos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	Obras en Curso	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	12,566,495	70,938,160	49,397,009	1,274,703	533,300	116,088	263,409	135,089,163
Depreciacion Acumulada	-	(28,569,056)	(24,179,466)	(896,670)	(511,955)	(85,291)	-	(54,242,438)
Costo	12,566,495	42,369,104	25,217,543	378,033	21,345	30,797	263,409	80,846,725
Movimientos 2019								
Adiciones (1)	-	-	248,388	39,344	15,274	-	3,733,387	4,036,393
Transferencias	-	508,326	1,353,953	-	-	-	(1,862,279)	-
Bajas/Ventas Costos	-	-	(37,889)	(25,332)	-	-	-	(63,221)
Bajas/Ventas Depreciacion	-	-	28,258	21,368	-	-	-	49,626
Depreciacion	-	(2,871,662)	(3,877,954)	(127,634)	(38,451)	(7,713)	-	(6,923,414)
Valor en Libros	12,566,495	40,005,768	22,932,299	285,779	(1,832)	23,084	2,134,517	77,946,109
Al 31 de Diciembre del 2019								
Costo	12,566,495	71,446,486	50,961,461	1,288,715	548,574	116,088	2,134,517	139,062,335
Depreciacion Acumulada	-	(31,440,718)	(28,029,162)	(1,002,936)	(550,406)	(93,004)	-	(61,116,226)
Costo	12,566,495	40,005,768	22,932,299	285,779	(1,832)	23,084	2,134,517	77,946,109
Movimientos 2020								
Adiciones (1)	-	-	214,033	20,824	30,705	-	7,471,937	7,737,499
Transferencias	-	352,029	311,819	-	2,844	-	(666,691)	-
Bajas/Ventas Costos	(57,540)	(622,957)	(1,671,371)	(55,242)	(52,693)	(21,854)	-	(2,481,656)
Bajas/Ventas Depreciacion	-	111,613	1,381,152	53,534	52,473	21,719	-	1,620,491
Depreciacion	-	(2,333,488)	(2,997,009)	(105,574)	(9,639)	(7,470)	-	(5,453,180)
Valor en Libros	12,508,955	37,512,965	20,170,924	199,321	21,857	15,479	8,939,764	1,423,154
Al 31 de Diciembre del 2020								
Costo	12,508,955	71,175,557	49,815,943	1,254,297	529,429	94,233	8,939,764	144,318,178
Depreciacion Acumulada	-	(33,662,593)	(29,645,019)	(1,054,976)	(507,573)	(78,755)	-	(64,948,914)
Valor en libros	12,508,955	37,512,965	20,170,924	199,321	21,857	15,479	8,939,764	79,369,264

- (1) Durante el 2020 incluye principalmente en la reconstrucción del área empacadora por US\$2,676,950. Durante el 2019, las adiciones corresponden principalmente a la Reconstrucción de áreas de la empacadora ubicada en Durán US\$2,134,520.

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Equipos	1,251,672	162,360
Vehículos	377,519	349,289
Otros	314,395	-
	<u>1,943,586</u>	<u>511,649</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	500,303	270,854
No corriente	1,505,637	267,021
	<u>2,005,940</u>	<u>537,875</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$2,214,574 (2019: US\$242,959).

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Equipos	384,374	
Vehículos	313,961	323,692
Otros	82,735	-
	<u>781,070</u>	<u>323,692</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros). Ver Nota 18 (b).	142,960	49,794
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	430,560	366,272
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	296,515	338,006
	<u>870,035</u>	<u>754,072</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$857,135 (2019: US\$720,600).

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Tasa de interés %		Plazo (años)		2020	2019
	2020	2019	2020	2019		
Banco Internacional S.A.	-	8.65%	-	1	-	137,928
Banco Pichincha C.A.	8.50%	9.66%	1	1	600,000	357,849
Banco Guayaquil Pagares CP	8.20%	8.20%	1	1	7,844,732	4,560,000
Banco Guayaquil LP	9.02%	8.50%	4	3	4,225,268	3,000,000
RTS International Inc. (Factoring) (1)			1	-	2,743,122	988,762
Confirming Prov Banco Guayaquil (2)			1	-	1,806,523	1,695,513
Cofides (3)	3.96%	4.10%	5	4	7,498,487	10,084,212
Ico-Caixa (4)	4.77%	6.91%	5	4	20,038,437	24,437,118
					<u>44,756,569</u>	<u>45,261,382</u>
Más intereses por pagar					159,226	69,928
					<u>44,915,795</u>	<u>45,331,310</u>
Menos porción corriente					16,764,445	16,095,099
No corriente (5)					<u>28,151,350</u>	<u>29,236,211</u>

- (1) En el año 2028, la Compañía suscribió un contrato con RTS International Inc., mediante el 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. Como parte de este proceso, la Compañía endosa 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 la financiera.
- (2) Corresponde principalmente a importes por pagar a Banco Guayaquil, por concepto de “confirming” en la cual, el Banco anticipó el pago de facturas a proveedores de Promarisco que se acogieron a la modalidad de pago; por lo tanto, la obligación es transferida a ser cancelada al Banco Guayaquil en los plazos establecidos en la negociación con el proveedor. No constituye pagos de intereses por parte de la Compañía.
- (3) 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.
- (4) 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

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Estos préstamos están garantizados por bienes propiedad de la Compañía por un valor en libros por aproximadamente US\$58,392,783 (2019: US\$55,517,135).

(5) Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

<u>Años</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021	-	9,351,137
2022	5,913,394	11,196,730
2023	4,854,555	8,688,344
2024	4,289,843	-
2025	13,093,557	-
	<u>28,151,350</u>	<u>29,236,211</u>

13. EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Composición:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital	7,208,699	9,509,667
Intereses provisionados	708,865	174,425
	<u>7,917,563</u>	<u>9,684,092</u>

El movimiento del año 2020 y 2019 fue el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	9,684,092	-
Monto papel comercial recibido	12,831,803	10,880,581
Pagos de obligaciones	(14,649,300)	(1,342,099)
Intereses y descuentos devengados	708,865	174,425
Pagos de intereses	(657,897)	(28,815)
Saldo al 31 de diciembre	<u>7,917,563</u>	<u>9,684,092</u>

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2020, la Compañía ha realizado emisiones por un monto de 12,831,803 (2019: US\$10,880,581). 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.

De acuerdo con los indicados prospectos, la Compañía deberá mantener durante la vigencia de las obligaciones los siguientes resguardos:

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

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición y movimiento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores locales (1)	14,837,012	14,464,890
Proveedores del exterior	464,494	41,568
	<u>15,301,506</u>	<u>14,506,458</u>

- (1) Corresponden principalmente a proveedores de balanceado, camarones y otros insumos utilizados en el proceso de cultivo.

15. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuestos por Recuperar		
Credito Tributario del Impuesto a la Renta e ISD	376,824	1,233,857
Impuesto al Valor Agregado (1)	1,186,787	1,828,305
Otros créditos tributarios	37,000	-
Notas de Credito Recibidas	19,691	-
	<u>1,620,302</u>	<u>3,062,162</u>
Otros Impuestos por Pagar		
Retenciones en la fuente IVA	385,919	269,295
Retenciones en la fuente Imp.Renta	247,639	222,486
Impuesto a la Salida de Divisas	288,864	327,172
Notas de Credito Recibidas	-	826,320
	<u>922,422</u>	<u>1,645,272</u>

(1) Corresponde al crédito tributario por IVA originado en la adquisición de bienes que se exportan. La Compañía ha solicitado la devolución de estos valores al Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2020, la Compañía ha recuperado US\$2,186,846 aproximadamente por solicitudes de devolución al Servicio de Rentas Internas correspondiente a los periodos de octubre del 2019 a septiembre de 2020.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

PROMARISCO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad antes de participacion Laboral e IR e impuesto a la renta	1,666,292	2,564,689
Menos - Participacion Trabajadores	(144,020)	(384,703)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>1,522,272</u>	<u>2,179,986</u>
Mas - Gastos no Deducibles (1)	5,409,557	3,598,616
Menos - Ingresos Exentos	(1,310,948)	(2,564,421)
Mas - Costos y gastos incurridos para generar ingresos exentos	199,729	809,663
Menos - Otras deducciones (2)	(1,625,457)	(392,968)
Base imponible	<u>4,195,153</u>	<u>3,630,876</u>
Tasa Aplicada	22%	22%
Impuesto a la Renta Causado	928,511	812,545
Anticipo de impuesto a la Renta	-	1,841,233
Impuesto a la Renta Corriente (3)	<u>928,511</u>	<u>812,545</u>
Retención en la fuente del año corriente	(38,965)	(42,724)
Retención en la fuente de años anteriores	(157,226)	(114,502)
Crédito Tributario ISD año corriente	(46,321)	(47,949)
Crédito Tributario ISD de años anteriores	(34,135)	-
Saldo Anticipo Impuesto a la Renta	(1,028,688)	(1,841,227)
Impuesto por recuperar	<u><u>(376,824)</u></u>	<u><u>(1,233,857)</u></u>

- (1) Incluye principalmente: i) gastos del exterior que exceden del límite establecido en el reglamento US\$1,823,095 (2019: US\$1,921,931); ii) provisión por jubilación patronal y desahucio por aproximadamente US\$1,364,387 (2019: US\$184,524); iii) depreciación de propiedades, planta y equipos por aproximadamente US\$836,482 (2019: US\$806,407); iv) Contribución Única y Temporal SRI aproximadamente US\$324,479.
- (2) Incluye principalmente: i) ajustes al valor razonable de los activos biológicos por aproximadamente US\$706,156.
- (3) La Compañía aplicó la tasa del 22% en función de la rebaja de la tarifa para exportadoras habituales, al cumplir con la condición de mantener o incrementar el empleo neto y del 25% sobre la porción accionaria cuya composición indirecta no fue reportada de acuerdo con lo establecido en la LRTI.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Impuestos Diferidos Activos</u>		
Que se recuperará dentro de 12 meses	986,811	813,562
<u>Impuestos Diferidos Pasivos</u>		
Que se recuperará dentro de 12 meses	(155,354)	(41,256)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	Activo				Pasivo (1)			Neto
	Activos biológicos	Provision	Jubilación patronal y desahucio	Pérdidas tributarias	Provisiones	Activos biológicos	Jubilación patronal y desahucio	
Saldo al 1 de enero de 2019	-	602,308	318,250	310,480	(34,907)	(19,495)	(36,413)	1,140,223
Movimiento a resultados del año	127,702	(171,474)	(281,387)	(55,904)	34,298	-	(21,153)	(367,918)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	127,702	430,834	36,863	254,576	(609)	(19,495)	(57,566)	772,305
Movimiento a resultados del año	(127,702)	119,597	304,150	(122,795)	609	(155,354)	40,647	59,152
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	550,431	341,013	131,781	-	174,849	16,918	831,457

(1) Corresponde principalmente a diferencia al impuesto diferido generado por la valoración al costo de los activos Biológicos.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2020 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad Tributaria del año antes de impuesto a la renta	4,195,153	3,630,877
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto impuesto a la renta	928,511	812,545
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia por conceptos que no se reversan en el futuro	743,387	319,195
Gasto impuesto a la renta	1,671,898	1,131,740
Tasa efectiva	40%	31%

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Gasto impuesto a la renta

Composición:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto causado según conciliación tributaria	928,511	812,545
Impuesto diferido	<u>(59,151)</u>	<u>367,917</u>
	<u>869,360</u>	<u>1,180,462</u>

d) Situación fiscal

El 30 de noviembre de 2018 el Servicio de Rentas Internas informó a la Compañía mediante oficio No. D28-GPNOFRC18-00000041-M la existencia de diferencias en valores declarados como gastos no deducibles, en el impuesto a la renta del periodo fiscal 2012 por concepto de facturas emitidas por empresas catalogadas como “empresas fantasmas o inexistentes” por un importe de US\$1,269,523. El 8 de abril del 2019, al no haberse presentado una justificación por dichas facturas al Servicio de Rentas Internas emite una liquidación de pago por diferencias en la declaración donde se establece un valor a pagar por US\$308,335 y un recargo del 20% por US\$61,667. La instancia de impugnación fue favorable para la Compañía ante el Tribunal Fiscal; por lo que se espera que el Servicio de Rentas Internas realice el debido proceso de impugnación, y de esta manera proceder a la etapa de casación.

El 24 de marzo de 2020, mediante orden de determinación Nro. NAC-GCFDETC20-00000005-M emitida por el Servicio de Rentas Internas, dispuso el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016. Con fecha 7 de julio del 2020, el Servicio de Rentas Internas procedió a emitir el oficio Nro. NAC-GCFORIC20-00000145-E del requerimiento de información a ser enviada en los plazos establecidos. A la fecha del cierre de los estados financieros, la Compañía se encuentra a esperas de los pronunciamientos por parte de la Administración Tributaria respecto al periodo fiscal abierto a revisión.

El 16 de diciembre de 2020, mediante orden de determinación Nro. DZ8-AGFDETC20-000000014 emitida por el Servicio de Rentas Internas, dispuso el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015. Con fecha 22 de diciembre del 2020, el Servicio de Rentas Internas procedió a emitir el oficio Nro. DZ8-AGFORIC20-00000104 del requerimiento de información a ser enviada en los plazos establecidos. A la fecha del cierre de los estados financieros, la Compañía se encuentra a esperas de los pronunciamientos por parte de la Administración Tributaria respecto al periodo fiscal abierto a revisión.

Los años 2017 a 2020 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y localmente en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15,000,000 (Anexo e Informe o US\$ 3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que solo deberá presentar los anexos correspondientes, debido a que las transacciones mantenidas en el 2020 con compañías relacionadas superaron los montos establecidos.

f) Otros asuntos – reformas tributarias

- El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Dentro de las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal se encontró la creación de una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022. En el Suplemento Registro Oficial No. 131 del 29 de enero de 2020 el Servicio de Rentas Internas (SRI) expide procedimiento para la declaración y pago de la contribución única y temporal.
- En el Primer Suplemento al Registro Oficial No. 148 del 21 de febrero de 2020 el SRI mediante Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000011 expide las normas e instrucciones aplicables al Régimen Impositivo para Microempresas.
- En la Edición Especial al Registro Oficial No. 459 del 20 de marzo de 2020 el SRI mediante Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000020 se expide la reforma a los porcentajes de retención en la fuente de impuesto a la renta, entre otros incrementando de 1% al 1,75% y del 2 al 2,75% respectivamente.
- El presidente de la República, mediante Decreto Ejecutivo No. 1021 de 27 de marzo de 2020, incluyó regulaciones temporales y especiales para el pago de impuestos nacionales como son Impuesto al Valor Agregado, Consumos Especiales e Impuesto a la Renta, de acuerdo a:
 - Sujetos pasivos a quien aplica: Microempresas; o que tengan domicilio tributario principal en Galápagos; o cuya actividad económica sea operaciones de líneas aéreas, sectores del turismo, sector agrícola; exportadores habituales de bienes, o que el 50% de sus ingresos correspondan a exportaciones de bienes.

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Iva podrá ser pagado en 6 cuotas, conforme las cuotas, plazos y la forma indicados en el Decreto, en los siguientes meses: abril, mayo y junio.
- Diferimiento: El 10% mensual del valor del impuesto a pagarse, en el primer y segundo mes (total 20%); en las 4 cuotas siguientes se pagará en cada una de ellas, el 20% del impuesto a pagar (total 80%), en cada mes; los pagos se efectuarán según el noveno dígito del RUC entre el 10 y 28 del mes siguiente.
- El pago del impuesto a la renta del ejercicio 2019 se realizará en 6 cuotas entre abril a septiembre 2020 conforme a los plazos y forma indicados en el Decreto.

Este Decreto también implementó un sistema de auto-retención de impuesto a la renta para ingresos de instituciones financieras (1,75%), prestación de servicio de telefonía móvil (1,75%) y empresas con contratos de exploración y explotación de hidrocarburos (1,50%).

- El 4 de agosto de 2020, en el Segundo Suplemento al Registro Oficial 260 se publicó el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”, que reformó entre otros el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre otros, en lo siguiente:
 - Deducibilidad de intereses en préstamos de partes relacionadas locales y del exterior
 - Aplicación del impuesto a la renta diferido en arrendamientos
 - Retención de impuesto a la renta en la fuente en dividendos distribuidos al exterior
 - Deducibilidad de provisiones por jubilación patronal y desahucio.
 - Aplicación del Impuesto al Valor Agregado en la importación de servicios digitales.
- En el Suplemento al Registro Oficial No. 281 del 3 de septiembre de 2020 mediante Decreto Ejecutivo No. 1130 se proroga por 24 meses el plazo para que nuevas inversiones productivas puedan acogerse a los incentivos de exoneración de impuesto a la renta y otros establecidos en los Arts. 26 y 27 del Capítulo II de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad Fiscal.
- En el mismo Suplemento al Registro Oficial No. 281 del 3 de septiembre de 2020 mediante Decreto Ejecutivo No. 1137 se dispone la recaudación anticipada del impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2020 equivalente al 25% del 85% de la utilidad contable a julio del 2020 menos las retenciones de impuesto a la renta en la fuente en ese mismo periodo.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) ya que esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022. b) La deducibilidad de las provisiones por jubilación y desahucio a partir del año 2021 siempre y cuando se cumplan con las condiciones establecidas en el reglamento ya que es un rubro significativo que influye directamente en el

PROMARISCO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

cálculo del impuesto a la renta; c) la ampliación del plazo para acogerse a los incentivos de exoneración de impuesto a la renta.

16. BENEFICIOS SOCIALES**Corrientes**

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
A 1 de enero	384,703	373,118	2,067,987	1,836,378	2,452,691	2,209,496
Incrementos	144,020	384,703	23,108,724	21,696,548	23,252,745	22,081,251
Pagos	(384,703)	(373,118)	(22,844,389)	(21,464,938)	(23,229,092)	(21,838,057)
Al 31 de diciembre	144,020	384,703	2,332,323	2,067,987	2,476,344	2,452,691

(1) Ver Nota 15 (b).

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

No corrientes

Composición y movimiento:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
A 1 de enero	7,396,139	7,280,627	1,751,867	1,994,539	9,148,006	9,275,166
Costo por servicios corrientes	1,087,608	316,854	238,800	(182,066)	1,326,408	134,788
Costo por intereses	317,398	280,678	74,155	66,436	391,553	347,114
(Ganancias) Pérdidas actuariales	(16,126)	(59,260)	(1,538)	(5,819)	(17,664)	(65,079)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(394,563)	(382,741)	(117,202)	(121,223)	(511,765)	(503,964)
Beneficios pagados	(186,052)	(40,019)	(13,863)	-	(199,915)	(40,019)
Al 31 de diciembre	8,204,405	7,396,139	1,932,218	1,751,867	10,136,623	9,148,006

Los importes reconocidos en la cuenta costos y gastos operacionales del resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Costo por servicios corrientes	1,087,608	316,854	238,800	(182,066)	1,326,408	134,788
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(394,563)	(382,741)	(117,202)	(121,223)	(511,765)	(503,964)
	693,045	(65,887)	121,598	(303,289)	814,643	(369,176)

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en gastos financieros son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
(Ganancias) Pérdidas actuariales	(16,126)	-	(1,538)	-	(17,664)	-
Costo por intereses	317,398	280,678	74,155	66,436	391,553	347,114
	<u>301,272</u>	<u>280,678</u>	<u>72,617</u>	<u>66,436</u>	<u>373,889</u>	<u>347,114</u>

(*) Ver nota 18(b).

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	4.27%	4.58%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	0.29%	0.60%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	11.45%	1.06%
Tabla de mortalidad e invalidez (*)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 AÑOS	25 AÑOS

(*) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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 OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

Nómina normal

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7,420,366	1,516,159
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,271,139	1,501,857
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,420,366	1,516,159
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	7,271,139	1,501,857

Nómina confidencial

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

Tasa de descuento

Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	928,705	423,774
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	916,889	422,703

Tasa de incremento salarial

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	928,705	423,774
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	916,889	422,703

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2020 comprende 855,438,135 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado. Según acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 18 de diciembre del 2020 y con fecha de Registro Mercantil del 30 de diciembre de 2020 se resolvió un aumento de capital de US\$828,295, por capitalización por compensación de créditos que tiene la accionista suscriptora con Promarisco S.A.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

PROMARISCO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2020	Costos Producidos Vendidos	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Totales
Compras y Consumos de Inventarios	118,142,138	-	-	118,142,138
Sueldos y Salarios	13,993,290	3,931,118	122,559	18,046,967
Beneficios Sociales	5,780,566	1,803,619	45,910	7,630,095
Otros Beneficios de Personal	1,537,911	453,919	14,875	2,006,705
Participación de los Trabajadores en utilidades	-	144,020	-	144,020
Combustibles y Lubricantes	2,439,877	7,197	-	2,447,073
Depreciaciones de Activos por Derecho de Uso	-	781,070	-	781,070
Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipos	4,784,508	668,598	74	5,453,180
Energía Eléctrica	1,898,020	312,103	-	2,210,122
Fletes y Transportes	6,314,456	188,811	3,146	6,506,413
Impuestos, tasas y contribuciones	6,913	300,286	24,403	331,601
Insumos y Otros	3,060,054	-	-	3,060,054
Mantenimientos y Repuestos	1,943,108	164,693	386	2,108,188
Materiales & Suministros	9,855,493	761,182	19,233	10,635,908
Seguros	1,342,767	193,948	36,378	1,573,092
Servicio de Seguridad	2,157,745	318,762	261,443	2,737,950
Varios Gastos de Embarque	-	-	2,161,697	2,161,697
Otros Menores	3,141,555	5,231,548	135,288	8,508,391
	58,256,262	15,260,873	2,825,390	76,342,525

2019	Costos Producidos Vendidos	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Totales
Compras y Consumos de Inventarios	161,271,617	-	-	161,271,617
Sueldos y Salarios	13,332,953	3,723,630	113,224	17,169,807
Beneficios Sociales	5,257,636	1,647,135	42,206	6,946,977
Otros Beneficios de Personal	1,341,110	235,245	18,538	1,594,894
Participación de los Trabajadores en utilidades	-	384,703	-	384,703
Combustibles y Lubricantes	2,660,821	14,761	-	2,675,582
Depreciaciones de Activos por Derecho de Uso	-	323,692	-	323,692
Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipos	6,118,332	804,642	441	6,923,414
Energía Eléctrica	1,848,719	334,918	-	2,183,637
Fletes y Transportes	6,141,005	164,930	3,207	6,309,142
Impuestos, tasas y contribuciones	4,697	317,771	197	322,665
Insumos y Otros	2,852,518	-	-	2,852,518
Mantenimientos y Repuestos	2,577,302	247,861	101	2,825,264
Materiales & Suministros	10,060,212	644,310	35,460	10,739,982
Seguros	960,535	159,273	42,199	1,162,007
Servicio de Seguridad	1,925,858	298,929	268,896	2,493,682
Varios Gastos de Embarque	-	-	1,887,615	1,887,615
Otros Menores	1,150,691	4,491,529	117,973	5,760,193
	217,504,005	13,793,330	2,530,056	233,827,392

PROMARISCO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Los gastos financieros netos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos financieros		
Intereses de obligaciones financieras	3,230,998	2,939,098
Costo por intereses por jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	373,889	347,114
Intereses y descuentos de emisión de obligaciones (Nota 10)	708,865	174,425
Diferencial cambiario por obligaciones bancarias del exterior	765,915	(224,237)
Diferencial cambiario por obligaciones con partes relacionadas del exterior	340,976	(489,403)
Interes sobre arrendamientos de activos por derecho de uso (Nota 11)	142,960	49,794
Otros menores	1,027,306	24,257
	<u>6,590,909</u>	<u>2,821,048</u>

19. CONTRATOS

En enero del 2017, la Compañía suscribió un contrato con su relacionada Nueva Pescanova S.L. con el objeto de obtener servicios de apoyo a la gestión que puedan ser requeridos por la Compañía y que la relacionada tenga la capacidad y recursos suficientes para realizar la prestación. La Compañía se compromete a abonar a la relacionada una contraprestación que comprenda los costos incurridos en la prestación de los servicios, con la adición de un margen de beneficio del 5% sobre dicho costo. La duración del presente contrato es de 12 meses, contados desde la firma del presente contrato y será renovado automáticamente por periodos anuales, salvo que cualquier de las partes notifique por escrito a la otra la voluntad de terminar el contrato.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha reconocido en resultados gastos operativos por estos conceptos por aproximadamente US\$2,882,573 (2019: US\$2,829,621).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2020, surgieron noticias sobre una nueva cepa del virus denominado COVID-19 (Coronavirus) en el Reino Unido. La situación al final del año era que un número limitado de casos de esta nueva cepa habían sido reportados. Dados los efectos sanitarios de esta nueva cepa y en general de los rebrotes de la pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Por lo tanto, dependiendo de los desarrollos futuros, se podrían presentar impactos negativos y que en estos momentos no pueden ser determinados.

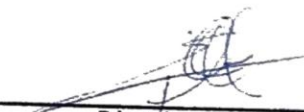
Entre el 31 de diciembre del 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.


ANEXO 2

Estados Financieros Internos Abril 2021

PROMARISCO S. A.**Estado de Resultados****al 30 de abril-2021****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>abr-21</u>
ACTIVOS	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	369.289
Cuentas por cobrar a clientes	165.694
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21.295.652
Otras cuentas por cobrar	1.503.945
Impuestos por recuperar	1.969.883
Inventarios	18.620.993
Activos biológicos	10.344.586
Gastos pagados por anticipado	389.498
Total activos corrientes	<u>54.659.539</u>
Activos no corrientes	
Propiedades, plantas y equipos	81.896.771
Activos por impuestos diferidos	956.209
Otros activos	333.130
Total activos no corrientes	<u>83.186.111</u>
Total activos	<u><u>137.845.650</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
<u>abr-21</u>	
Pasivos corrientes	
Sobregiros	18
Obligaciones bancarias	12.483.557
Emisión de obligaciones	9.689.633
Cuentas por pagar a proveedores	27.513.683
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	539.738
Provisiones y otras cuentas por pagar	1.394.444
Beneficios sociales	2.601.836
Pasivos de arrendamiento	260.773
Total pasivos corrientes	<u>54.483.682</u>
Pasivos no corrientes	
Obligaciones bancarias	24.480.913
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11.613.319
Impuesto a la renta diferido	227.087
Beneficios sociales	10.379.968
Pasivos de arrendamiento	1.839.600
Total pasivos no corrientes	<u>48.540.887</u>
Total pasivos	<u>103.024.569</u>
Patrimonio	
Capital social	34.217.525
Reservas y otras	669.180
Resultados acumulados	(65.624)
Total patrimonio	<u>34.821.081</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>137.845.650</u></u>


Eduardo Echar
Director Financiero
Apoderado Especial


Dolores Gómez
Gerente de Contabilidad
Contadora


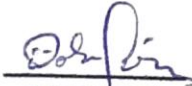
PROMARISCO S. A.

Estado de Resultados

al 30 de abril-2021

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

	<u>abr-21</u>
Ventas netas	70.406.899
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	<u>1.032.213</u>
Costo de productos vendidos (*)	<u>(65.552.859)</u>
Utilidad bruta	5.886.253
Gastos de administración (*)	(5.632.195)
Gastos de ventas (*)	(1.000.141)
Otros ingresos, netos	<u>196.421</u>
Utilidad operacional	<u>(6.435.915)</u>
	(549.662)
Ingresos financieros	86.503
Gastos financieros	<u>(1.757.255)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	(2.220.414)
Impuesto a la renta	<u>(102.335)</u>
Utilidad neta	(2.322.749)
Otros resultados integrales	
Cambios en los supuestos actuariales	
Resultado integral del año	<u><u>(2.322.749)</u></u>

 Eduardo Ecobar Director Financiero Apoderado Especial	 Dolores Gómez Gerente de Contabilidad Contadora
--	--

ANEXO 3

Informe de Calificación de Riesgo

CALIFICACIÓN:

Segundo Papel Comercial	AAA
Tendencia	(-)
Acción de calificación	Inicial
Metodología	Calificación de Obligaciones
Fecha última calificación	N/A

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Las categorías de calificación para los valores representativos de deuda están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Circular de Oferta Pública, del respectivo Contrato Privado de Emisión y de más documentos habilitantes.

CONTACTO

Mariana Ávila
Gerente de Análisis
mavila@globalratings.com.ec

Hernán López
Gerente General
hlopez@globalratings.com.ec

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de AAA (-) para el Segundo Programa de Papel Comercial de PROMARISCO S.A. en comité No. 089-2021, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 15 de abril de 2021; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2017, 2018 y 2019, estados financieros internos, proyecciones financieras, estructuración de la emisión y otra información relevante con fecha a diciembre de 2020 y febrero de 2021. (Aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas el 7 de abril de 2021 por un monto de hasta USD 10.000.000).

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- El sector camaronero ha crecido de manera consistente a lo largo de los años y se sigue esperando que el Ecuador alcance el primer lugar como exportador de camarones en el corto plazo, sin embargo, dada la situación actual de pandemia a nivel mundial es incierto el comportamiento que va a tener este sector en la demanda de productos. Las exportaciones en China se vieron afectadas en el primer trimestre del año 2020, pero este no fue el comportamiento de Estados Unidos y Europa, los cuales anticiparon la reducción en el precio del camarón y aprovecharon para comprar stock y mantener un inventario con precios atractivos. Con la pandemia de COVID-19 y a medida que las dos regiones impusieron reglas de cuarentena, Europa redujo el número de pedidos y un comportamiento similar también se experimentó con Estados Unidos, por lo que se reitera que el comportamiento del mercado se observa inestable.
- El Grupo Nueva Pescanova S.L. es de los principales conglomerados pesqueros y acuícolas del mundo, manteniendo una integración vertical que abarca a toda la línea del sector pesquero y acuícola de captura, cultivo, elaboración y comercialización de productos del mar. A este grupo se pertenece PROMARISCO S.A. que, a nivel nacional, cuenta con el cultivo y procesamiento del langostino vannamei, con el que desarrolla los procesos de: cultivo de larvas, crecimiento en piscinas camaroneras, empaque y exportación del producto.
- PROMARISCO S.A. mantiene una distribución a nivel mundial de su producto debido a la comercialización entre las compañías pertenecientes al Grupo Nueva Pescanova S.L. Considerando que la demanda del camarón experimentó cambios a medida que ciertos mercados están en proceso de reapertura y otros continúan afectados por el coronavirus, es importante mencionar que el camarón al no ser un producto de primera necesidad se vio afectado en requerimientos normales de supermercados, pero tiene el beneficio de mantenerse congelado y este factor ayudó a mantener un balance atractivo dentro de la pandemia.
- La compañía cuenta con un Directorio que constituye el máximo órgano administrativo y se alinea a las políticas de Gobierno Corporativo de todo el Grupo a través de diversas Comisiones de Administración y Control establecidas a nivel internacional. El diseño de políticas y procedimientos se encuentra bien definido a través de procesos estructurados, que constituye un pilar fundamental para el control interno eficiente. La evaluación de estos procesos se realiza a través de controles administrativos, contables y de operación.
- Las ventas de PROMARISCO S.A. mantuvieron una tendencia creciente al 2019 motivadas por el incremento del volumen de producción, lo que contrarrestó la caída constante del precio de la libra de camarón en el periodo histórico. Al 2020 producto de la pandemia, las ventas se redujeron en un 15% pero se realizaron reestructuraciones a nivel interno que permitieron mantener resultados netos positivos.
- La emisión bajo análisis se encuentra debidamente instrumentada y estructurada, cuenta con resguardos de ley y establece un límite de endeudamiento referente a la deuda financiera sobre patrimonio no mayor a 3,00 veces. Asimismo, el emisor mantiene el compromiso adicional de generar un flujo de caja en niveles suficientes para honrar las obligaciones con inversionistas.

DESEMPEÑO HISTÓRICO

Los ingresos de PROMARISCO S.A. provienen principalmente de las exportaciones de camarón a las compañías relacionadas del Grupo Nueva Pescanova S.L. del que forma parte. Las ventas tuvieron una evolución positiva durante el período de 2017 a 2019 y sus utilidades fueron positivas a excepción del año 2017 donde se registró una pérdida neta de USD 6,32 millones por el incremento del gasto operativo y financiero. En el año 2020, las ventas decrecieron en 15% frente al año anterior como consecuencia de la pandemia, que afectó la demanda de productos, no obstante, los resultados se mantuvieron positivos con la reestructuración de los gastos.

El ROE del Emisor fue negativo en el 2017 producto del elevado gasto financiero, para el periodo comprendido entre el 2018 y 2020 el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio alcanzó un valor medio del 3% por año por los mejores resultados obtenidos y la reestructuración interna de la compañía. Producto del incremento constante del patrimonio neto, el nivel de apalancamiento fue decreciente en el periodo de análisis al pasar de 4,37 a 2,42. El capital de trabajo mantuvo valores positivos entre el 2017 y 2019 evidenciando los valores de liquidez que mantiene la compañía generalmente. No obstante, para el 2020 el capital de trabajo fue negativo producto de la pandemia, donde se redujeron las cuentas por cobrar por las menores ventas, de forma que es un factor exógeno que afectó al Emisor y que a futuro estima corregirse.

Los valores de deuda neta presentaron una tendencia decreciente entre el año 2017 y 2020 que se atribuye a la amortización de préstamos con entidades financieras del exterior, lo que ha reducido constantemente los valores por pagar de largo plazo. Asimismo, un factor clave para dicha reducción ha sido el incremento del rubro de efectivo y equivalentes en los años 2019 y 2020 frente a los montos anteriores.

El indicador de Servicio de Deuda mantuvo un comportamiento fluctuante en el periodo de análisis con un punto máximo en el año 2020 de USD 31,52 millones producto de la cancelación de la primera revolvencia del Primer Programa de Papel Comercial. El resto de los años mantuvo valores alrededor de los USD 15,60 millones. El Flujo Libre de Efectivo tuvo valores negativos en el año 2018 por la reestructuración financiera de la compañía, donde se realizaron diversas provisiones y se requirió de recursos para la cancelación de pasivos. Dicha situación se revirtió para el año 2019 con el incremento de las fuentes de fondeo y demás medidas implementadas por la compañía, lo que se mantuvo para el año 2020.

RESULTADOS E INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	FEBRERO 2020	FEBRERO 2021
	REAL	REAL	PRELIMINAR	PRELIMINAR	PROYECTADO	PROYECTADO	PROYECTADO	INTERANUAL	INTERANUAL
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	209.789	225.817	236.512	201.896	206.944	212.117	217.420	30.923	29.371
Utilidad operativa (miles USD)	3.882	5.931	4.957	8.113	7.595	7.785	7.979	(83)	(344)
Utilidad neta (miles USD)	(6.324)	818	1.000	653	797	882	639	(580)	(920)
EBITDA (miles USD)	10.668	12.921	11.880	14.347	14.829	15.019	15.214	1.111	742
Deuda Neta (miles USD)	61.160	50.129	52.435	51.962	63.365	63.970	62.625	54.353	48.436
Flujo Libre de Efectivo (FLE) (miles USD)	7.910	(547)	1.696	12.211	6.577	7.198	6.129	-	-
Necesidad Operativa de Fondos (miles USD)	2.228	(4.306)	(2.902)	652	(330)	(339)	(347)	(10.302)	(2.553)
Servicio de Deuda (SD) (miles USD)	15.308	18.940	15.877	31.518	30.775	35.802	38.886	27.763	28.294
Razón de Cobertura de Deuda DSCRC	0,70	0,68	0,75	0,46	0,48	0,42	0,39	-	-
Capital de Trabajo (miles USD)	67	6.285	1.314	(1.346)	(5.187)	(6.831)	592	1.139	1.570
ROE	-24,31%	3,06%	2,80%	1,76%	2,10%	2,27%	1,62%	-9,92%	-15,23%
Apalancamiento	4,37	3,84	2,57	2,42	2,66	2,63	2,57	2,85	2,71

Fuente: PROMARISCO S.A.

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Para las proyecciones, todavía se mantiene la incertidumbre económica debido a las amenazas de nuevas olas de contagio, surgimiento de nuevas cepas del virus y el proceso de vacunación de la población. De esta manera, se espera para años posteriores un crecimiento en ventas conservador del 2,50% por año. Con las nuevas colocaciones de instrumentos en el Mercado de Valores, la compañía podrá adquirir maquinaria y equipos nuevos para incrementar su producción y hacer frente a la tendencia decreciente del precio de la libra de camarón en el mercado internacional. Por lo que se esperan mantener resultados positivos y crecientes entre el año 2021 y 2023.

Por la nueva deuda contraída y las reestructuraciones operativas esperadas para los años 2021 y 2022 se espera un capital de trabajo negativo, que conforme pasan los años retome los niveles normales de operación. En cuanto a la rentabilidad sobre el patrimonio se espera mantener valores positivos similares a los históricos con crecimiento ralentizado. En cuanto al apalancamiento se espera un incremento al 2021 por las emisiones de nuevos instrumentos en el Mercado de Valores, que conforme amortizan el capital mantendrán una tendencia a la baja hasta el año 2026.

Para años posteriores, se estima un incremento de la Deuda Neta como consecuencia de las colocaciones de las emisiones en el Mercado de Valores para financiar los incrementos de activos fijos y capital de trabajo. No obstante, con dichos factores se estima mantener un valor de Deuda Neta similar a montos anteriores y con una tendencia decreciente conforme se amortiza la deuda, por lo que el Servicio de Deuda estima mantenerse en valores similares a los registrados para el año. A partir del año 2024 se estima una reducción constante de este indicador con la amortización de la Primera Emisión de Obligaciones en el tiempo.

FACTORES ADICIONALES

La emergencia sanitaria que atraviesa el mundo ha hecho que el corto plazo sea altamente incierto dado que aún no se vislumbra un final y que las consecuencias económicas sean difíciles de proyectar. Pensar en el largo plazo es más complejo aun dado que el escenario económico post pandemia es casi imposible de predecir considerando además el proceso de vacunación y la amenaza de nuevas cepas del virus. En este contexto la compañía ha demostrado fortalezas en lo que respecta a la calidad de sus activos y de su administración, con estrategias claras y definidas.

FACTORES DE RIESGO

Según el Literal g, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. identifica como riesgos previsibles en el futuro, tales como máxima pérdida posible en escenarios económicos y legales desfavorables, los siguientes:

- Riesgo general del entorno económico, que afecta a todo el entorno, y que se puede materializar cuando, sea cual fuere el origen del fallo que afecte a la economía, el incumplimiento de las obligaciones por parte de una entidad participante provoca que otras, a su vez, no puedan cumplir con las suyas, generando una cadena de fallos que puede terminar colapsando todo el funcionamiento del mecanismo, por lo que ante el incumplimiento de pagos por parte cualquiera de la empresas se verían afectados los flujos de la compañía. Las condiciones de emergencia derivadas de la pandemia han afectado al entorno económico de manera general. Actualmente, el riesgo de una cadena de impago es más elevado fruto de la paralización económica y su efecto sobre la liquidez del sector real. No obstante, el Gobierno ha implementado una política tendiente a aminorar el efecto de la situación sanitaria actual en las empresas en la medida de lo posible, a través de facilidades crediticias emergentes, lo cual reduce el riesgo en el entorno. Las medidas gubernamentales junto a un análisis detallado del portafolio de clientes y con políticas de cobro definidas mitigan parcialmente este riesgo. Asimismo, la estrategia comercial del Emisor, consistente en ventas a compañías relacionadas por la integración vertical que mantiene el Grupo, permite cierta mitigación de este riesgo.
- Promulgación de nuevas medidas impositivas, incrementos de aranceles, restricciones de importaciones u otras políticas gubernamentales que son una constante permanente que genera incertidumbre para el mantenimiento del sector. De esta forma se incrementan los precios de los productos comercializados en el exterior. La compañía mitiga este riesgo con la cría y exportación de camarón al mercado internacional, que es de los principales productos de exportación del país y que tiene incentivos gubernamentales para incrementar su comercialización y participación de mercado a nivel internacional.
- Cambios en la normativa y en el marco legal en el que se desenvuelve la empresa son inherentes a las operaciones de cualquier compañía en el Ecuador. En el caso puntual de la compañía lo anterior representa un riesgo debido a que esos cambios pueden alterar las condiciones operativas. Sin embargo, este riesgo se mitiga debido a que la compañía tiene la mayor parte de sus contratos suscritos con compañías privadas y relacionadas, lo que hace difícil que existan

cambios en las condiciones previamente pactadas. Las operaciones de la compañía involucran también a proveedores del exterior con los cuales tiene una larga trayectoria comercial y una relación bien definida y estructurada.

- El sector camaronero en el Ecuador se encuentra expuesto a diferentes amenazas externas de seguridad como: piratería, robo y asalto de grupos organizados sobre las piscinas de camarón y mientras se las transporte para su comercialización. La compañía mitiga este riesgo a través de la contratación de empresas de seguridad privada para garantizar la seguridad de la producción. De igual manera mantiene pólizas de seguros con diferentes aseguradoras que ofrecen una cobertura sobre las pérdidas de mercancías durante el trayecto de transporte, así como contra todo tipo de riesgo que puedan verse afectados los activos con una cobertura de USD 121,37 millones. Cabe recalcar que el sector camaronero junto con el Gobierno trabaja por velar por la seguridad contra la piratería y han implementado diferentes medidas, como la de rutas seguras de navegación, para mitigar el riesgo de robo.
- Variaciones en el precio de la materia prima utilizada para la elaboración del alimento para los camarones, así como un posible incremento en los costos de mano de obra, podrían afectar los resultados de la compañía, al encarecer el precio del camarón y su proceso productivo. La compañía mitiga este riesgo al mantener sólidas relaciones comerciales de largo plazo con sus proveedores donde establece condiciones contractuales disminuyendo el riesgo de cambio en los precios de éstos hacia PROMARISCO S.A.
- El precio del camarón se fija internacionalmente en un mercado en que la empresa no tiene ninguna influencia por lo tanto los ingresos de la compañía están sujetos a las variaciones internacionales del precio del camarón, lo que puede disminuir de forma importante el nivel de ingresos. La compañía mitiga este riesgo con una producción que compense estos avatares y debe además considerarse que de acuerdo con analista internacionales el precio actual del camarón está en un nivel muy bajo por lo que las expectativas son al alza.
- La dependencia del mercado internacional hace que factores externos, como el cambio en la oferta asiática, podría generar un impacto negativo en el mercado camaronero nacional, reduciendo el volumen de exportación y por ende los ingresos de la compañía. Sin embargo, este riesgo se mitiga debido a que PROMARISCO S.A. comercializa la mayor parte de sus productos a las compañías que pertenecen al Grupo Nueva Pescanova S.L., de manera que asegura sus ventas a las compañías relacionadas.
- La continuidad de la operación de la compañía puede verse en riesgo efecto de la pérdida de la información, en cuyo caso la compañía mitiga este riesgo ya que posee políticas y procedimientos para la administración de respaldos de bases de datos, cuyo objetivo es generar back up por medios magnéticos externos para proteger las bases de datos y aplicaciones de software contra fallas que puedan ocurrir y posibilitar la recuperación en el menor tiempo posible y sin la pérdida de la información. La política de respaldo de la información fue establecida para garantizar la seguridad y la continuidad de ésta y consiste en respaldos de información diarios donde la información es almacenada en discos duros por día, por quincena y por mes. Adicionalmente, se realiza un respaldo en dos servidores diferentes con un esquema de respaldo en redundancia de servidor de base de datos cada 30 segundos como contingencia en otro servidor.

Según el Literal i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. identifica como riesgos previsibles de los activos que respaldan la emisión y su capacidad para ser liquidados los siguientes:

Se debe indicar que los activos que respaldan la Emisión, de acuerdo con la declaración juramentada, son los inventarios, cuentas por cobrar y propiedad, planta y equipo. Los activos que respaldan la presente Emisión pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones del mercado. Al respecto:

- Afectaciones causadas por factores externos como catástrofes naturales, robos, incendios, plagas o enfermedades; lo que traería consigo pérdidas económicas para la empresa ya que los activos fijos, inventarios y activos biológicos se podrían ver afectados, total o parcialmente. El riesgo se mitiga con pólizas de seguros que la compañía mantiene sobre los activos con varias compañías aseguradoras a nivel nacional por un monto total de USD 121,37 millones que ofrece cobertura para dichos daños. Así como seguro de buques y vehículos de transporte con coberturas de USD 790 mil y USD 6,00 millones respectivamente en caso de cualquier daño al que se expongan.

- Uno de los riesgos que puede mermar la calidad de las cuentas por cobrar que respaldan la Emisión son escenarios económicos adversos que afecten la capacidad de pago de los clientes a quienes se ha facturado. La empresa mitiga este riesgo mediante la comercialización mundial de sus productos a través de sus compañías relacionadas pertenecientes al grupo y multinacional Nova Pescanova, de la que PROMARISCO S.A. forma parte y garantiza sus ventas y su presencia en el mercado internacional.

Al darse cumplimiento a lo establecido en el Literal h, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, que contempla las consideraciones de riesgo cuando los activos que respaldan la emisión incluyan cuentas por cobrar a empresas vinculadas.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene PROMARISCO S.A. se registran cuentas por cobrar compañías relacionadas por USD 19,54 millones, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Las cuentas por cobrar compañías relacionadas corresponden al 14,53% de los activos totales. Por lo que su efecto sobre el respaldo de la Emisión es medianamente representativo, si alguna de las compañías relacionadas llegara a incumplir con sus obligaciones, ya sea por motivos internos de las empresas o por motivos exógenos atribuibles a escenarios económicos adversos, se podría generar un efecto negativo en los flujos de la empresa. Por esta razón, la compañía mantiene adecuadamente documentadas estas obligaciones y un estrecho seguimiento sobre los flujos de las empresas relacionadas. Tal como en prácticamente todos los sectores económicos, la situación de emergencia sanitaria actual podría dificultar en alguna medida el pago a tiempo de estas obligaciones.

INSTRUMENTO

SEGUNDO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL						
Características	CLASES	MONTO (USD)	PLAZO EMISIÓN	PLAZO PROGRAMA	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES
	A	10.000.000	Hasta 359 días	Hasta 720 días	Al vencimiento	Cero cupón
Saldo vigente (febrero 2021)	N/A					
Garantía	Garantía General de acuerdo con el Art.162 Ley de Mercado de Valores.					
Destino de los recursos	Los recursos que se generen serán destinados para financiar parte del capital de trabajo del giro propio de la empresa consistente en compra de productos, adecuaciones, equipamiento, mejoras de instalaciones nuevas y existentes y reestructuración de pasivos consistente en el pago de obligaciones financieras con costo de corto plazo.					
Agente colocador	Picaval Casa de Valores S.A.					
Estructurador financiero	Picaval Casa de Valores S.A.					
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE)					
Representantes de obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.					
Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. No repartir dividendos mientras existan valores/obligaciones en mora. Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos menos deducciones sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. 					
Límite de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> Mientras esté vigente el Segundo Programa de Papel Comercial se obliga a mantener como límite de endeudamiento una relación de deuda financieras sobre patrimonio no mayor a 3,00 veces. La periodicidad de cálculo de este indicador será semestral con balances cortados a junio y diciembre de cada año. 					

SEGUNDO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

Compromisos
adicionales

- El Emisor mientras esté vigente la presente emisión de Obligaciones, se compromete a generar el flujo de caja en niveles suficientes para honrar las obligaciones con inversionistas.

Fuente: Circular de Oferta Pública.

El Informe de Calificación de Riesgos del Segundo Programa de Papel Comercial de PROMARISCO S.A., ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Ing. Hernán Enrique López Aguirre PhD(c)
Gerente General

PERFIL EXTERNO

ENTORNO MACROECONÓMICO

EXPECTATIVAS DE RECESIÓN

La economía mundial presentó una contracción sin precedentes durante 2020, como consecuencia de la emergencia sanitaria y de las medidas de contención adoptadas para detener la propagación del virus. No obstante, la caída al cierre del año fue menor a la esperada, debido a las políticas de alivio implementadas por ciertos gobiernos que limitaron el efecto económico de la pandemia, así como al desempeño productivo durante el segundo semestre del año que fue superior al previsto, atado al levantamiento de cuarentenas obligatorias y parciales, y a la capacidad de adaptación de las economías a la nueva normalidad¹. La crisis sanitaria generó efectos adversos y desiguales entre las economías avanzadas y en desarrollo, afectando principalmente a aquellas dependientes del turismo, a los exportadores de commodities y a los países con una capacidad de respuesta limitada por el estrecho margen fiscal. De igual manera, los efectos más adversos se evidenciaron sobre la población pobre, los jóvenes desempleados, aquellos con empleos informales, y los sectores económicos con mayor dependencia de las interacciones y el contacto humano.

En este sentido, la recuperación para 2021 será desigual e incierta, especialmente en economías emergentes que se ven amenazadas por nuevas variantes del virus y nuevas olas de contagios, y que tienen menor acceso a las vacunas. No obstante, el Fondo Monetario Internacional (FMI) mejoró la proyección de crecimiento mundial para 2021 en 0,8 puntos porcentuales frente a las previsiones de octubre de 2020², debido a las expectativas de vacunación, que potenciará la reactivación económica durante el segundo semestre del año¹. El grado de recuperación variará significativamente entre países, según el acceso a intervenciones médicas, la efectividad de políticas implementadas, las condiciones estructurales con las que enfrentaron la crisis, el grado de incremento en la desigualdad de ingresos y en los niveles de pobreza, entre otros factores. Existe amplia incertidumbre sobre los pronósticos de crecimiento, atada a la posible evolución de la pandemia, sus efectos económicos de mediano y largo plazo, el comportamiento de los precios de los commodities, etc.

CRECIMIENTO ECONÓMICO	FUENTE	2017	2018	2019	2020	2021	2022
		REAL			ESTIMADO	PROYECTADO	
Economía mundial	FMI	3,81%	3,51%	2,80%	-3,27%	6,03%	4,42%
	Banco Mundial	3,30%	3,00%	2,40%	-4,30%	4,00%	3,80%
Economías avanzadas	FMI	2,53%	2,24%	1,65%	-4,71%	5,14%	3,63%
	Banco Mundial	2,50%	2,10%	1,60%	-5,40%	3,30%	3,50%
Economías emergentes	FMI	4,82%	4,48%	3,66%	-2,20%	6,67%	4,98%
	Banco Mundial	4,50%	4,30%	3,50%	-2,60%	5,00%	4,20%
América Latina	FMI	1,35%	1,06%	0,03%	-7,01%	4,62%	3,10%
	Banco Mundial	1,90%	1,70%	0,80%	-6,90%	3,70%	2,80%
Ecuador	FMI	2,37%	1,29%	0,01%	-7,50%	2,50%	1,30%
	Banco Mundial	2,40%	1,30%	0,10%	-9,50%	3,50%	1,30%
	BCE	2,37%	1,29%	0,01%	-7,75%	3,06%	-
Ecuador PIB Nominal (millones USD)	BCE	104.296	107.562	107.436	96.677	100.816	-
Ecuador PIB Real (millones USD)	BCE	70.956	71.871	71.879	66.308	67.539	-

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial, Banco Central del Ecuador (BCE).

La región de América Latina y el Caribe fue la más afectada durante 2020³ debido a que afrontó la pandemia desde una posición más débil que el resto⁴, con un desempeño económico deficiente durante los últimos cinco años. Las medidas adoptadas para controlar la propagación del virus, como restricciones de movilidad y confinamiento obligatorio en ciertos países, la aversión al riesgo entre hogares y empresas, y los efectos indirectos de la recesión económica mundial contrajeron fuertemente el PIB de la región. Adicionalmente, las deficiencias en los sistemas de salud y los niveles de informalidad agravaron los brotes de la pandemia. No obstante, la caída real en la economía regional fue inferior a la prevista, debido al aumento en las exportaciones tras el repunte de la manufactura mundial. Las perspectivas económicas para 2021 consideran una recuperación leve y de velocidades variadas entre los países de la región, fundamentada en la mejora de las exportaciones. Sin embargo, la dependencia de ciertas economías regionales en los bienes primarios y en

¹Fondo Monetario Internacional. (2021, abril). *World Economic Outlook: Managing Divergent Recoveries*. Washington D.C.

²Fondo Monetario Internacional (2020, octubre). *World Economic Outlook: A Long and Difficult Ascent*. Washington D.C.

³Banco Mundial (2021, enero). *Global Economic Prospects*. Washington D.C.

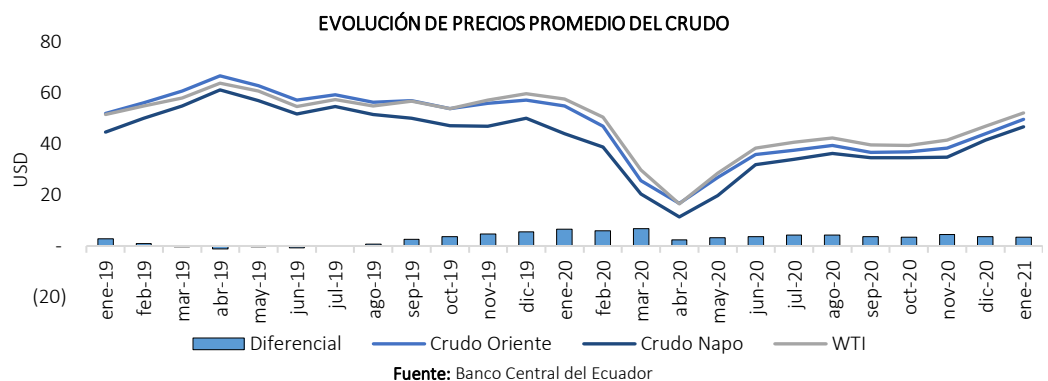
⁴Comisión Económica Para América Latina y El Caribe. (2020, marzo). *Informe Especial Covid-19, América Latina y El Caribe Ante la Pandemia del Covid-19: Efectos económicos y sociales*.

el turismo genera incertidumbre, y salvo contadas excepciones, los países de la región no han podido acceder a una cantidad de vacunas suficientes para cubrir a la población, lo cual dificulta la reactivación económica¹.

La economía ecuatoriana creció aceleradamente entre 2010 y 2014, impulsada por el auge en los precios de los commodities⁵. Esta tendencia se revirtió a partir de 2015, por la caída en los precios del petróleo, la reducción del margen fiscal, la apreciación del dólar y la contracción de los niveles de inversión, y se acentuó para 2016 producto del terremoto en la Costa que golpeó la actividad productiva. Se evidenció una recuperación desde 2017, pero en 2019 la economía se vio nuevamente afectada por la consolidación fiscal, el compromiso de ajuste ante el FMI, y los disturbios sociales de octubre, que le costaron al país 0,1 puntos porcentuales en el crecimiento⁶. Al cierre de 2020 la economía ecuatoriana se contrajo en 7,75%⁵, debido a los efectos de la pandemia, que contrajeron los niveles de inversión en 11,91% y redujeron el consumo de los hogares en 6,99%. Adicionalmente, la crisis fiscal que afronta el país, incluso desde antes de la emergencia sanitaria, limitó la capacidad de respuesta del Gobierno y redujo el gasto público en 6,12%. De acuerdo con estimaciones del Banco Mundial, Ecuador fue la cuarta economía con peor desempeño en América del Sur, precedida por Venezuela, Perú y Argentina³. Si bien las previsiones de organismos multilaterales coinciden con el Banco Central del Ecuador en que la economía ecuatoriana presentará una recuperación durante 2021, esta no alcanzará los niveles previos a la crisis sanitaria. Las proyecciones de crecimiento señalan que la economía ecuatoriana será la de menor crecimiento de la región, sin contar Venezuela¹.

PERSPECTIVAS DEL MERCADO DE PETRÓLEO

El desempeño de la economía ecuatoriana es altamente dependiente del crudo, por lo cual, cuando hay precios elevados del petróleo en mercados internacionales, junto con niveles de producción adecuados, la economía del país crece, mientras que cuando la industria petrolera se contrae, la economía se estanca. Tras el desplome en los precios internacionales del petróleo debido a al exceso de oferta en el mercado y a la caída en la demanda mundial debido al confinamiento y al deterioro en las actividades productivas, el precio del crudo presentó una recuperación a partir de mayo de 2020. La reducción en los niveles de existencias a nivel mundial y el optimismo entre inversionistas internacionales acerca del fortalecimiento de los mercados, presionaron al alza los precios del petróleo. No obstante, a partir de marzo de 2021 los precios del petróleo cayeron producto de la reimposición de restricciones en países europeos, comportamiento que se acentuó durante la primera semana de abril por la decisión de la OPEP+ de aumentar gradualmente la producción petrolera⁷. A la fecha del presente informe, el precio del petróleo WTI asciende a USD 59 por barril.



Para enero de 2021 el precio promedio de la canasta de crudo ecuatoriano incrementó en 12,27% con respecto al mes de diciembre de 2020, pero se mantuvo 4,68% por debajo del valor registrado en enero de 2020⁸. El diferencial entre el precio promedio del petróleo WTI y el de la canasta de crudo ecuatoriano presentó un comportamiento decreciente desde diciembre de 2020, alcanzando los USD 3,51 por barril para enero de 2021. De acuerdo con el Ministro de Energía y Recursos Naturales No Renovables, el país ha planteado la meta de incrementar la producción diaria en 4% entre 2020 y 2021, con un promedio de 500 mil barriles diarios. Para enero de 2021, la producción total fue de 15,76 millones de barriles, con un promedio de 509 mil barriles diarios.

⁵ Banco Central del Ecuador. (2021, marzo). Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador No. 114.

⁶ El Comercio. (2020, febrero). Ecuador buscará retirada 'gradual' de subsidios, reitera Richard Martínez. <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-retirada-gradual-subsidios-combustibles.html>

⁷ Portafolio. (2021, abril). Precios del petróleo abren la semana con fuerte descenso. <https://www.portafolio.co/internacional/precio-del-petroleo-hoy-lunes-5-de-abril-de-2021-550647>

⁸ Banco Central del Ecuador. (2021, febrero). Información Estadística Mensual No. 2028-Febrero 2021.

Las exportaciones petroleras durante 2020 cayeron en 39,5% frente a 2019, producto del deterioro de los precios y de la contracción de la demanda. Además, en abril de 2020 las tuberías del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) se rompieron, lo cual afectó la producción nacional⁹ y obligó al país a postergar exportaciones. Adicionalmente, existieron retrasos en la perforación de 22 pozos nuevos. La caída en el valor de las exportaciones petroleras se tradujo en que los ingresos petroleros al cierre de 2020 representen solamente el 20% de las proyecciones realizadas para 2020¹⁰. Para el presupuesto General de 2021 se consideró un precio del petróleo de USD 37 por barril. Hasta enero de 2020, las exportaciones petroleras disminuyeron en 11,4% frente a enero de 2021, y totalizaron USD 599 millones. Con la aprobación de la Ley de Ordenamiento de Finanzas Públicas, se creó un Fondo de Estabilización Petrolera, que se alimentará de los ingresos de la explotación y comercialización de recursos naturales no renovables que superen a lo contemplado en el Presupuesto General del Estado, luego de descontar las preasignaciones dispuestas por Ley. El fondo iniciará su proceso de acumulación cuando se haya llegado a un porcentaje de deuda consolidada del 40% del PIB.

CRISIS FISCAL Y DEUDA PÚBLICA

El Estado ecuatoriano registró déficits fiscales durante los últimos 12 años, en respuesta a una agresiva política de inversión pública sumada a un elevado gasto corriente¹¹, que se mantuvo para años posteriores a pesar de la caída en los ingresos petroleros. En 2020, el déficit fiscal alcanzó los USD 6.900 millones¹², monto que representa un deterioro con respecto a 2019, cuando el déficit alcanzó los USD 4.406 millones, producto de la caída en los ingresos petroleros y en la recaudación tributaria, debido a la menor actividad económica. El déficit fiscal al cierre de 2020 fue USD 800 millones inferior al previsto.

Al cierre de 2020 la recaudación tributaria se contrajo en 12,55%¹³ debido al deterioro en las ventas a nivel nacional. Con el objetivo de incrementar los ingresos, el Gobierno dispuso el pago anticipado del Impuesto a la Renta de las empresas grandes, por lo cual percibió USD 257 millones en septiembre. Asimismo, la Ley de simplificación y Progresividad Tributaria, aprobada en 2019, estableció el cobro de impuesto a la renta del 2% de los ingresos a los microempresarios. Mediante decreto ejecutivo, el Presidente Lenín Moreno difirió el pago de este tributo hasta noviembre de 2021. Entre enero y marzo de 2021, la recaudación tributaria totalizó USD 3.155 millones, monto que representa una caída de 3,46% frente al mismo periodo de 2019.

Hasta diciembre de 2020, el presupuesto cayó en 8,5% frente al presupuesto inicial, por los menores gastos operativos en salarios y suministros de oficina, un menor gasto de capital, y un menor pago de intereses producto de la renegociación de la deuda, entre otros. Con el objetivo de recortar el gasto, en mayo de 2020 se reemplazó el subsidio a los combustibles por un mecanismo de banda de precios, atada al comportamiento de los precios internacionales. Para 2021, el Presupuesto General del Estado será de USD 32.000 millones, monto que implica una baja de 10% frente a 2020. El FMI proyecta una recuperación en el déficit fiscal para 2021, siempre que se realicen correcciones fiscales, se reduzca el gasto público y aumenten los ingresos¹⁴.

Debido a los niveles de gasto público excesivos, la dificultad para hacer recortes sustanciales, y la caída en los ingresos, la capacidad del Gobierno de implementar estímulos fiscales depende de financiamiento externo, lo que impulsó al alza la deuda pública en los últimos años, superando el límite máximo permitido por ley. En 2020 la deuda pública creció en función del incremento en los compromisos con multilaterales, de los cuales el país se volvió altamente dependiente durante la crisis sanitaria, que pasaron de USD 12.035 millones a USD 19.050 millones. Para el cierre de 2020, la deuda pública incrementó en USD 5.847 millones frente a 2019, concentrada en acreedores externos. Para 2021 las necesidades de financiamiento del país están calculadas en USD 7.500 millones.

INDICADORES FISCALES	PERIODO DE INFORMACIÓN	INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL
Déficit fiscal (millones USD)	2020	-6.900,00	70,67%
Déficit fiscal (% PIB)	2020	-7,14%	-3,34%
Recaudación tributaria (millones USD)	2020	11.526,98	-12,55%
Recaudación tributaria (millones USD)	enero - marzo 2021	3.155,14	-3,46%
Deuda pública (millones USD)	febrero 2021	63.410,89	8,10%
Deuda pública (% PIB)	febrero 2021	62,90%	9,41%

⁹ El Comercio. (2020, abril). Ecuador bajó la producción petrolera por rotura de oleoductos. <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-produccion-petrolera-reduccion-oleoductos.html>

¹⁰ El Comercio (2020, enero). Ecuador inicia 2021 con esperanza de mejoras tras un mal año petrolero. <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-mejora-petroleo-finanzas-ortiz.html>

¹¹ El Universo. (2019, enero). Ecuador cumplió diez años con déficit en presupuestos del Estado. <https://www.eluniverso.com/noticias/2019/01/15/nota/7139165/decada-deficit-presupuestos-estado>

¹² Expreso. (2021, enero). El 2020 terminó con un déficit fiscal menor a lo esperado. <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2020-termino-deficit-fiscal-menor-esperado-96400.html#:~:text=Archivo,%2C%20ileg%C3%B3%20a%20%24%206.900%20millones.>

¹³ Servicio de Rentas Internas del Ecuador. Estadísticas de Recaudación.

¹⁴ Primicias (2021, enero). FMI: el déficit fiscal bajará 61,5% en 2021. <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-deficit-fiscal-ecuador/>

INDICADORES FISCALES	PERIODO DE INFORMACIÓN	INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL
Deuda interna (millones USD)	febrero 2021	18.170,65	6,32%
Deuda externa (millones USD)	febrero 2021	45.240,24	8,82%

Fuente: Ministerio de Finanzas

En agosto de 2020 se llegó a un acuerdo con los tenedores de bonos internacionales para renegociar los vencimientos de USD 17.400 millones, mediante el cual se redujo el stock de deuda en USD 1.500 millones, se incrementó el plazo a 12,7 años con 5 años de gracia para el pago de capital, y se disminuyó la tasa de interés de 9,3% a 5,2%. Una de las condiciones para dicha negociación fue concretar un acuerdo con el FMI al que se llegó en agosto de 2020, con una duración de 27 meses y por un monto de USD 6.500 millones, de los cuales USD 4.000 millones se recibirán este año. El plazo para el pago de capital es de 10 años, con 4 años de gracia, y una tasa de interés de 2,9% anual. El primer desembolso del FMI se realizó en octubre de 2020 por USD 2.000 millones, monto que se destinó principalmente a cubrir atrasos del Gobierno, que ascendían a USD 3.600 millones. Tras la aprobación de la Ley Anticorrupción, el 23 de diciembre de 2020 se recibió el segundo desembolso del FMI por USD 2.000 millones, que se destinó a atender necesidades de salud, educación y protección social, así como pago de atrasos a proveedores y a Gobiernos Autónomos Descentralizados. Los siguientes desembolsos previstos hasta 2022, dependen del cumplimiento de ciertos compromisos, incluidos la expansión de la base de beneficiarios de programas sociales, la disminución de los niveles de endeudamiento, la recuperación de la independencia del Banco Central y una reforma tributaria.

Tras el desembolso de diciembre de 2020, el Fondo Monetario Internacional se convirtió en el principal acreedor multilateral, superando los valores adeudados a China. Cabe resaltar que Ecuador intentó negociar líneas de crédito por USD 2.400 millones con empresas chinas a cambio de la venta de 154 millones de barriles de petróleo a largo plazo, pero no se concretó debido a la caída en la producción petrolera del país que no permitió cumplir con el monto de barriles requerido¹⁵. En enero de 2021 Ecuador firmó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional para el Desarrollo de Estados Unidos para un crédito de hasta USD 3.500 millones, a un plazo de 8 años y una tasa de 2,48% anual, para reemplazar parte de la deuda externa, principalmente obligaciones crediticias con China. El desembolso de los recursos está atado a la monetización de activos del Estado de las áreas petrolera, de telecomunicaciones y eléctrica. El 05 de abril de 2021, el Banco Mundial aprobó USD 150 millones de financiamiento para Ecuador, rembolsable en 18 años, con un periodo de gracia de 5 años. Este monto se destinará a la compra y distribución de vacunas, a la compra de equipos de protección para el personal de salud, y a campañas de comunicación para promover el acceso a la vacuna.

PERCEPCIONES DE RIESGO

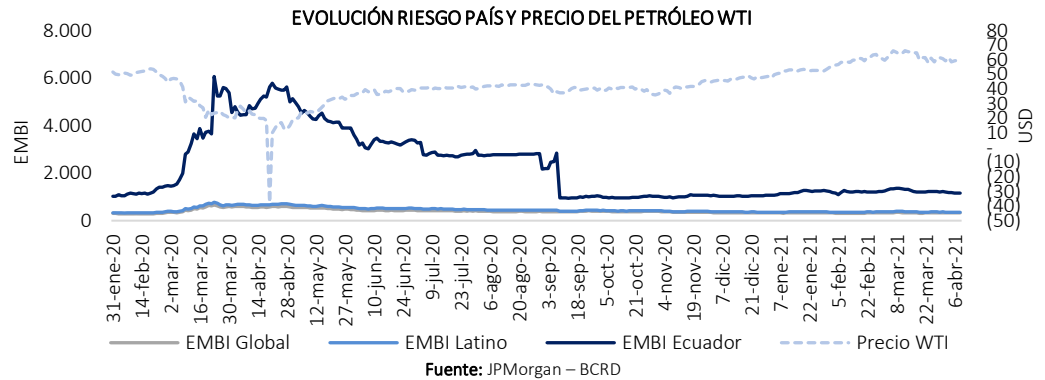
Desde enero de 2020, el riesgo país de Ecuador presentó una tendencia creciente, que se disparó en los peores momentos de la emergencia sanitaria, cuando se desplomó el precio del petróleo y se restringieron las actividades económicas¹⁶. Tras la renegociación de la deuda externa y la firma del acuerdo con el FMI, el riesgo país mantuvo una tendencia decreciente, que se revirtió a partir de las primeras semanas de enero con la incertidumbre en cuanto a las elecciones generales. Actualmente el riesgo país de Ecuador es de 1.168 puntos, y es el tercero más alto de América Latina, precedido por Argentina (1.608) y Venezuela (25.359).

Durante los primeros meses de la emergencia sanitaria las principales calificadoras de riesgo internacionales redujeron la calificación crediticia del Ecuador en varias ocasiones. No obstante, en septiembre de 2020 Fitch Ratings mejoró la calificación de la deuda soberana de largo plazo ecuatoriana de RD a B(-) y Standard & Poors subió la calificación de SD a B(-), ambas con perspectiva estable, tras la renegociación de la deuda con los tenedores de bonos internacionales y el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional¹⁷.

¹⁵ Primicias. (2020, noviembre). *Falta petróleo para convencer a China de que preste dinero a Ecuador*. <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroleo-china-dinero-ecuador/>

¹⁶ La Hora (2021, enero). *Reducción de riesgo país tomará más de cuatro años*. <https://lahora.com.ec/noticia/1102338476/reduccion-de-riesgo-pais-tomara-mas-de-cuatro-anos>

¹⁷ Fitch Ratings. (2020, septiembre). *Fitch Upgrades Ecuador to 'B-'; Outlook Stable*. <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-upgrades-ecuador-to-b-outlook-stable-03-09-2020>



La inversión extranjera en Ecuador ha sido históricamente débil, ubicándose por debajo de otros países de la región, debido a problemas como la inestabilidad jurídica y la tramitología. Durante 2019 esta se contrajo en 34%, pero para el cierre de 2020 creció en 5,76% con respecto a 2019, principalmente en actividades de construcción, que alcanzaron los USD 101 millones. No obstante, el grueso de la inversión extranjera directa se concentra en las actividades de explotación de minas y canteras, con un monto de USD 411 millones que representó el 40% de la inversión total. Al cierre de 2020 la inversión proveniente de América se contrajo en USD 38,23 millones y la inversión proveniente de Oceanía cayó en USD 38,28 millones. Por su parte, la inversión de origen europeo, que representa el 47% del total, creció en USD 106,27 millones y alcanzó un monto de USD 474 millones, proveniente principalmente de España, Inglaterra y Suiza, entre otros¹⁸. Los capitales asiáticos totalizaron USD 50,41 millones, con un incremento de USD 18,74 millones frente a 2019.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA	2016	2017	2018	2019	2020
Monto (millones USD)	756,11	624,55	1.388,18	961,52	1.016,95
% del PIB	0,76%	0,60%	1,29%	0,89%	1,06%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Bajo las condiciones actuales, con un riesgo país por encima de los niveles de la región, el país tiene gran dificultad para acceder a los mercados internacionales y atraer inversión, por el alto costo que representaría.

PARALIZACIÓN PRODUCTIVA: EMPLEO E INFLACIÓN

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) estima que en 2020 se perdieron 255 millones de empleos a nivel mundial por las medidas de confinamiento que afectaron al capital empresarial, lo que se tradujo en una caída de 8,3% en los ingresos laborales mundiales. Específicamente en América Latina, se perdieron cerca de 34 millones de empleos en el segundo trimestre del año, y uno de cada seis jóvenes perdió su empleo durante la pandemia. La informalidad en la región es alarmante: cerca del 53% de trabajadores se emplean en el sector informal. Los sectores de servicios, basados en las relaciones interpersonales, representan el 64% del empleo en la región y el 60% de la fuerza laboral se emplea en micro, pequeñas y medianas empresas¹⁹, lo que generó un deterioro en el empleo en la región y un incremento en el nivel de pobreza.

INDICADORES LABORALES	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	ENERO 2021	FEBRERO 2021
Desempleo	4,77%	5,21%	4,62%	3,69%	3,84%	4,96%	5,75%	5,72%
Empleo adecuado	46,50%	41,19%	42,26%	40,64%	38,85%	30,85%	34,00%	33,21%
Subempleo	14,01%	19,87%	19,82%	16,49%	17,79%	22,67%	22,33%	23,24%
Empleo no remunerado	7,66%	8,39%	9,00%	9,95%	10,92%	12,22%	11,90%	10,70%
Otro empleo no pleno	26,42%	25,12%	24,13%	28,82%	28,00%	28,44%	24,96%	25,87%

*Existieron cambios metodológicos asociados al tamaño y distribución de la muestra, y representatividad estadística, por tanto, las cifras no son estrictamente comparables con los periodos anteriores. A partir del 2021, se publicarán cifras mensuales de indicadores laborales con representatividad nacional y área.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

Los indicadores laborales en el país presentaron un deterioro durante 2020, debido a la crisis económica que se agravó por la emergencia sanitaria, que paralizó las actividades económicas y deterioró el capital empresarial. Frente al cierre de 2019, se evidenció un incremento en la tasa de desempleo, una disminución en el nivel de empleo adecuado, y mayores porcentajes de subempleo, empleo no remunerado y otro empleo no pleno²⁰. Si bien hasta febrero de 2021 se evidenció una mejora de 2,36 puntos porcentuales en la tasa de empleo adecuado frente a diciembre de 2020, existió un incremento de 0,76 puntos porcentuales en la tasa

¹⁸ Banco Central del Ecuador. (2021, marzo). *Inversión Extranjera Directa*, Boletín No. 74.

¹⁹ Orueta, I. (2017). La Financiación de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas a través de los Mercados de Valores.

²⁰ Primicias. (2020, marzo). *Crece fuertemente el desempleo y la pobreza en Ecuador, según el INEC*. <https://www.primicias.ec/noticias/economia/desempleo-empleo-estadisticas-deterioro-ecuador/>

de desempleo, que ascendió a 5,72%, equivalente a más de 471 mil trabajadores. El FMI proyecta una mejora en las condiciones laborales para 2021, con una tasa de desempleo estimada de a niveles de 4,46%².

Debido al debilitamiento en los niveles de producción, se prevé que la inflación promedio a nivel mundial se mantenga en niveles moderados durante 2021, por debajo de los niveles objetivos y de los promedios históricos. Las estimaciones de inflación en América Latina se encuentran por encima del promedio mundial, con una proyección de 7,23% para 2021¹, impulsadas por el incremento en precios previsto en Venezuela y Argentina.

TASAS DE INFLACIÓN	2017	2018	2019	2020	MARZO 2020	MARZO 2021
Inflación mensual	0,18%	0,10%	-0,01%	-0,03%	0,20%	0,18%
Inflación anual	-0,20%	0,27%	-0,07%	-0,93%	0,18%	-0,83%
Inflación acumulada	-0,20%	0,27%	-0,07%	-0,93%	0,27%	0,38%

Fuente: INEC

La disminución en la tasa de inflación anual en Ecuador al cierre de 2020 reflejó el deterioro en el empleo adecuado, que resultó en una menor demanda de bienes y servicios. La interrupción en la cadena de suministros impulsó al alza los niveles de precios en los primeros meses de la cuarentena, principalmente de los alimentos y bebidas no alcohólicas y los servicios de salud. No obstante, la menor actividad de sectores como transporte, educación, prendas de vestir, cultura y restaurantes impulsó a la baja los niveles de inflación al cierre del año²¹. Para marzo de 2021 se evidenció una inflación negativa, relacionada a la disminución en los precios de la educación, las prendas de vestir y calzado, entre otros. Las ciudades donde más se redujo el índice de precios fueron Quito, Ambato y Santo Domingo. El FMI prevé una inflación de 0,49% en 2021², mientras que el Banco Mundial pronostica una inflación de 0,6% para el mismo periodo²².

LIQUIDEZ Y MERCADOS FINANCIEROS

La creciente aversión al riesgo y la demanda de activos líquidos durante los primeros meses de 2020 desplomaron los principales índices bursátiles a niveles similares a los de la crisis financiera de 2009 y causaron una salida masiva de capitales en la región de América Latina². No obstante, la política monetaria implementada por ciertos bancos centrales permitió evitar la crisis en los mercados financieros durante 2020³. Para octubre de 2020 los mercados financieros cayeron debido a perspectivas negativas en cuanto a la evolución del Covid-19 y a la implementación de estímulos fiscales, principalmente en Estados Unidos, lo que condujo a una mayor demanda de activos seguros, presionando al alza las cotizaciones de las monedas más fuertes. Las expectativas favorables con respecto al desarrollo de las vacunas contra el Covid-19 y los programas de vacunación a nivel mundial mejoraron constituyen una presión al alza sobre los mercados de capitales a nivel mundial.

INDICADORES DE MERCADOS FINANCIEROS	PERIODO DE INFORMACIÓN	MONTO (MILLONES USD)	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN INTERANUAL
Oferta Monetaria (M1)	enero 2021	27.826	-2,05%	8,21%
Especies monetarias en circulación	enero 2021	17.679	-1,56%	5,98%
Depósitos a la vista	enero 2021	10.068	-2,91%	12,46%
Liquidez total (M2)	enero 2021	63.142	-1,06%	9,63%
Captaciones a plazo del sistema financiero	enero 2021	35.316	-0,27%	10,78%
Colocaciones del sistema financiero	enero 2021	45.736	0,19%	2,60%
Reservas internacionales	febrero 2021	5.791	-12,14%	76,53%
Reservas bancarias	febrero 2021	7.360	-6,94%	48,45%
TASAS REFERENCIALES	PERIODO DE INFORMACIÓN	TASA (%)	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN INTERANUAL
Tasa activa referencial	abril 2021	8,28%	0,16%	-0,12%
Tasa pasiva referencial	abril 2021	5,55%	0,02%	-1,69%
Diferencial de tasas de interés	abril 2021	2,73%	0,14%	1,57%

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el Ecuador, la posición de liquidez en la economía se mantuvo sólida a pesar de la paralización económica derivada de la crisis sanitaria. Si bien en marzo de 2020 se evidenció una contracción asociada a la disminución de los ingresos fiscales, la disrupción en la cadena de pagos, y la crisis de liquidez del sector privado, a partir de abril de 2020 los niveles de liquidez presentaron una recuperación. Para enero de 2021 la liquidez total de la economía se mantuvo estable con respecto a diciembre de 2020, con una disminución

²¹ Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2021, enero). *Índice de Precios al Consumidor, enero 2021*.

²² Banco Mundial. (2020, junio). *Global Economic Prospects*. Washington D.C.

marginal de 1,06% atada una disminución en los depósitos a la vista y en las especies monetarias en circulación.

Históricamente, las captaciones a plazo del sistema financiero nacional incrementaron sostenidamente, lo que permitió a las entidades financieras hacer frente al shock económico relacionado con la paralización de actividades. Si bien las captaciones se redujeron en el mes de marzo, en función de la mayor necesidad de liquidez de los agentes económicos, a partir de abril se evidenció una recuperación, lo que resalta la confianza de los depositantes en el sistema financiero nacional. Para enero de 2021 las captaciones del sistema financiero se mantuvieron estables, con una disminución marginal de 0,27% con respecto a diciembre de 2020. No obstante, las captaciones del sistema financiero en enero de 2021 crecieron en 10,78% frente a las registradas en enero de 2020. Los depósitos a plazo fijo crecieron en 1,81% entre los meses de diciembre de 2020 y enero de 2021, mientras que los depósitos de ahorro bajaron en 3,23% durante el mismo periodo. La tasa pasiva referencial presentó un incremento durante los meses de la emergencia sanitaria, con el fin de atraer un mayor monto de depósitos, pero disminuyó para meses posteriores en función de la liquidez creciente en las entidades financieras. Para abril de 2021 se evidenció un incremento en el diferencial de tasas de interés. A pesar de los programas de crédito destinados a la reactivación económica impulsados por el Gobierno, las colocaciones del sistema financiero se redujeron en los meses de confinamiento. Para enero de 2021 se evidenció una recuperación en la colocación de crédito, superando el monto otorgado en enero de 2020 en 2,60%. En el contexto de la pandemia, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera resolvió que las entidades financieras del sector público y privado podrían cambiar las condiciones originalmente pactadas de las operaciones de crédito de los diferentes segmentos, sin generar costos adicionales para los clientes y sin afectar su calificación crediticia. Asimismo, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera permitió diferir los pagos a tenedores de instrumentos de renta fija en el Mercado de Valores con aprobación de dos tercios de los votos.

En el marco del acuerdo con el FMI, Ecuador se comprometió a incrementar el monto de Reservas Internacionales, para respaldar la totalidad de los depósitos bancarios en el Banco Central y la moneda fraccionaria en circulación. En marzo de 2020, las reservas internacionales cayeron producto de la emergencia sanitaria y la falta de recursos del Gobierno, pero a partir de abril incrementaron debido al financiamiento externo recibido, principalmente de organismos multilaterales. Para febrero de 2021 se evidenció una disminución de 12,14% en las reservas internacionales con respecto a enero de 2021, producto de una menor posición neta en divisas. El monto de reservas internacionales en febrero de 2021 cubrió en 77,85% a los pasivos monetarios de la entidad y en 78,68% a las reservas bancarias⁸, situación que evidencia una falta de respaldo en el Banco Central.

SECTOR EXTERNO

Los primeros meses de 2020 se caracterizaron por una importante demanda de productos ecuatorianos en mercados internacionales, principalmente asiáticos, lo que impulsó al alza las exportaciones no petroleras. No obstante, la crisis asociada al coronavirus deterioró el comercio internacional y generó problemas en la capacidad operativa de las industrias, afectando directamente al sector exportador durante el segundo trimestre del año. Al cierre de 2020, las exportaciones no petroleras, que representaron cerca del 74% del total, crecieron en 10% con respecto a 2019, con un incremento de USD 853 millones en las exportaciones no tradicionales, principalmente productos mineros y maderas, y de USD 474 millones en las exportaciones tradicionales, principalmente banano y cacao. Por su parte, las interrupciones en las cadenas de suministro internacionales y la caída en la demanda interna disminuyeron las importaciones, por lo cual se registró un superávit comercial al cierre del periodo. Para enero de 2021 se evidenció una situación similar, con una caída de 11,29% en las importaciones no petroleras, que favoreció la posición de la balanza comercial.

El 8 de diciembre de 2020 Ecuador firmó un acuerdo de primera fase con Estados Unidos, que es su principal socio comercial. Este acuerdo permitirá obtener facilidades comerciales y beneficios para pequeñas y medianas empresas, así como facilitar la cooperación en temas anticorrupción y la implementación de buenas prácticas regulatorias.

BALANZA COMERCIAL (MILLONES USD)	2017	2018	2019	2020	ENERO 2020	ENERO 2021
Exportaciones	19.092	21.628	22.329	20.227	1.922	1.815
Exportaciones petroleras	6.920	8.802	8.680	5.250	676	599
Exportaciones no petroleras	12.173	12.826	13.650	14.976	1.246	1.216
Importaciones	19.033	22.106	21.509	16.987	1.792	1.600

BALANZA COMERCIAL (MILLONES USD)	2017	2018	2019	2020	ENERO 2020	ENERO 2021
Importaciones petroleras	3.201	4.343	4.159	2.651	352	323
Importaciones no petroleras	15.832	17.763	17.350	14.336	1.439	1.277
Balanza comercial	59	-478	820	3.240	130	215
Balanza petrolera	3.719	4.459	4.521	2.599	324	276
Balanza no petrolera	-3.660	-4.937	-3.701	641	-194	-61

Fuente: Banco Central del Ecuador

Con lo antes expuesto se da cumplimiento a lo establecido en el Numeral 1, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A., que el entorno mundial, regional y del Ecuador presenta tendencias de crecimiento conservadoras de acuerdo a las estimaciones realizadas y publicadas por el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL y Banco Central del Ecuador.

SECTOR ACUÍCOLA

La acuicultura se refiere al cultivo de organismos acuáticos, en zonas costeras y del interior, que implica intervenciones en el proceso de cría para aumentar la producción. Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, la acuicultura es el sector de producción de alimentos de más rápido crecimiento, y representa cerca del 50% de los productos pesqueros destinados a la alimentación a nivel mundial. Por su parte, el sector pesquero proporciona sustento a un amplio número de personas y es fundamental para la seguridad alimentaria de la zona y del país. Existen cerca de 580 especies acuáticas que se cultivan en el mundo, y dadas las condiciones de la pesca de cultura, es probable que el crecimiento del sector pesquero derive de la acuicultura. Dada la reducción de la pesca de captura y el comportamiento dinámico del sector durante los últimos años, es posible que la acuicultura tome fuerza dentro del mercado²³.

La acuicultura busca incrementar la producción de organismos acuáticos, tales como peces, moluscos, crustáceos, plantas, entre otros, por encima de la capacidad natural del entorno. Debido a la naturaleza de la actividad acuícola, el sector presenta niveles de producción estacionales, dependencia de condiciones climáticas y niveles importantes de inversión necesaria para llevar a cabo la actividad²⁴. De acuerdo con el Instituto Nacional de Pesca, la acuicultura en el Ecuador se ha desarrollado en base al cultivo del camarón blanco y la tilapia en la Costa, la trucha en la región Interandina, y la tilapia, cachama, sábalo y paiche en la región Amazónica²⁵. A nivel mundial, Ecuador es el décimo quinto productor acuícola más grande, y el cuarto más importante en la industria del camarón²⁴. En la región de América Latina y el Caribe, Ecuador se consolidó como el tercer productor acuícola más grande, antecedido por Chile y Brasil²⁶. Por su parte, la pesquería más valiosa para el país es el atún, que representa el principal producto de exportación después del petróleo y otras materias primas como el banano, seguido por la pesca blanca, principalmente dorado, y el camarón²⁷. En el Océano Pacífico Oriental, Ecuador tiene la mayor flota de cerco, captura principal, y la mayor capacidad de procesamiento. No obstante, las principales poblaciones de atún están próximos a alcanzar el rendimiento máximo, por lo que existen preocupaciones acerca de la sobrecapacidad de la flota pesquera y el impacto de ciertas técnicas de pesca sobre las poblaciones de atún y otras especies marítimas²⁷.

Durante la década de 1980 la producción pesquera superaba a la producción acuícola en cerca de 35 millones de toneladas. No obstante, el aumento de la demanda alimenticia por cambios demográficos y en hábitos alimenticios estimuló el crecimiento acelerado de la acuicultura²⁴. A partir del año 2000, el sector acuícola y de pesca de camarón mantuvo un crecimiento sostenido. Mientras el sector de la pesca decreció entre los años 2007 a 2010, el sector de la acuicultura y pesca de camarón mantuvo un crecimiento promedio de 3,98%, que, a pesar de ser inferior al de años anteriores, impulsó la producción acuícola por encima de otros sectores en la economía. En 2014 el crecimiento acuícola alcanzó un pico de 40,03%, superando los niveles de producción de la pesca de captura, que se vio afectada por la llegada del Fenómeno de El Niño. A partir de entonces, el sector ha mantenido niveles de crecimiento volátiles, pero siempre positivos y por encima de los del crecimiento del sector pesquero y de la economía en general. Para el año 2019, la acuicultura registró un valor agregado bruto de USD 913,49 millones en términos reales, que implica un incremento del 12,12%

²³ FAO. Acuicultura. <http://www.fao.org/aquaculture/es/>

²⁴ ESPAE Graduate School of Management de la Escuela Superior Politécnica del Litoral. (2018, enero). *Industria de Acuicultura*. http://www.espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2018/01/ei_acuicultura.pdf

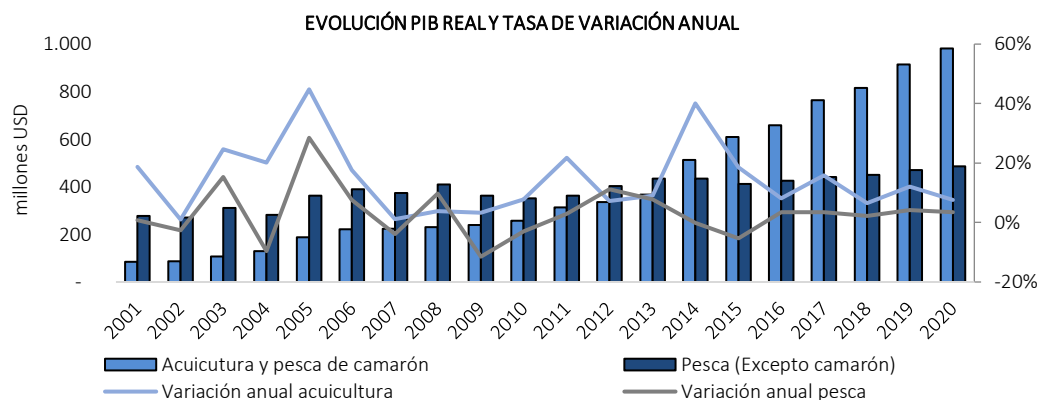
²⁵ Instituto Nacional de Pesca. *Acuicultura*. <http://www.institutopesca.gob.ec/acuicultura/>

²⁶ FAO. (2015). *Regional Review on Status and Trends in Aquaculture Development in Latin America and the Caribbean*. <http://www.fao.org/3/a-i6867e.pdf>

²⁷ WWF. *Pesquerías y Acuicultura*. https://www.wwf.org.ec/nuestro_trabajo/pesquerias/

con respecto al año precedente. El aumento del valor agregado bruto de Acuicultura y Pesca contribuyó con 0,14% a la variación anual del PIB nacional de 2019, siendo la actividad económica con mayor crecimiento²⁸.

Durante los dos primeros trimestres de 2020, la acuicultura y la pesca fueron las únicas actividades que presentaron variaciones interanuales positivas a nivel nacional, comportamiento que se revirtió para el tercer trimestre del año, cuando el Valor Agregado Bruto de la acuicultura se contrajo en 2,89% frente al mismo periodo de 2019, debido a una caída de 8,2% en la demanda del mercado externo provocada por la pandemia. Por su parte, el VAB de las actividades pesqueras creció en 4,64% en el tercer trimestre de 2020, debido a mayores ventas de pescado en mercados internacionales²⁸. Al cuarto trimestre de 2020, el VAB de la acuicultura creció en 3,96% frente al mismo periodo de 2020, y el de las actividades pesqueras incrementó en 5,81% durante el mismo periodo. En general, al cierre de 2020 la acuicultura creció en 5,19% frente a 2019, impulsado por la recuperación de la demanda en mercados externos, principalmente Estados Unidos. Por su parte, la pesca incrementó en 3,11% producto de un mayor volumen de venta de pescado y otros productos acuáticos a Rusia y Perú, entre otros países.



Fuente: Banco Central del Ecuador

Debido al comportamiento del PIB del sector acuicultor durante las últimas décadas, su importancia dentro de la economía nacional creció sostenidamente, a diferencia de la del sector pesquero. Se prevé un progreso dentro del sector con la implementación de la Ley Orgánica para el Desarrollo de Acuicultura y Pesca, aprobada en febrero de 2020. En esta se determina la creación del Fondo Nacional de Investigación Acuícola y Pesquero, cuyo objetivo es facilitar el financiamiento de proyectos de investigación, ciencia, tecnología e innovación relacionados con el área acuícola y pesquera. Asimismo, se busca promover la sostenibilidad de los recursos nacionales eliminando la pesca ilegal, así como promover la pesca artesanal²⁹. La ley dispone la programación de dispositivos de monitoreo satelital para determinar si el producto proviene de pesca ilegal. Adicionalmente, incluye sanciones con multas de hasta 1.500 salarios básicos unificados³⁰. En este sentido, en abril de 2021, se inauguró en la provincia de Manabí el Centro de Monitoreo Satelital de Inspectores del Sistema Integrado de Acuicultura y Pesca, que busca garantizar la trazabilidad de las industrias en el país. Este centro de monitoreo proveerá al sector y a las partes interesadas de cifras e información veraz, y permitirá mejorar la imagen antes los mercados internacionales, al resaltar los altos estándares de calidad en la industria local³¹. Por su parte, en marzo de 2021 el Gobierno anunció que invertirá cerca de USD 300 millones para la ejecución de obras que mejorarán la eficiencia energética de más de 2.300 empresas del sector acuícola, con financiación del BID, la CAF, entre otros organismos.

El movimiento del sector acuícola se ve reflejado en el Índice de Nivel de Actividad Registrada (INAR), que mide el desempeño económico fiscal de los sectores productivos de la economía nacional³². El INAR calculado al cierre del año 2019 fue de 108,45 puntos, con una variación mensual y anual negativa de 4,00% y 7,23%, respectivamente. No obstante, se debe considerar que las actividades de acuicultura son altamente estacionales, por lo cual la caída en el desempeño de este sector es coherente con este comportamiento. Para diciembre de 2020, el INAR de las actividades pesqueras, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, y demás actividades relacionadas, se ubicó en 95,48 puntos, cifra que constituye una disminución

²⁸ Banco Central (2021, marzo). Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 114.

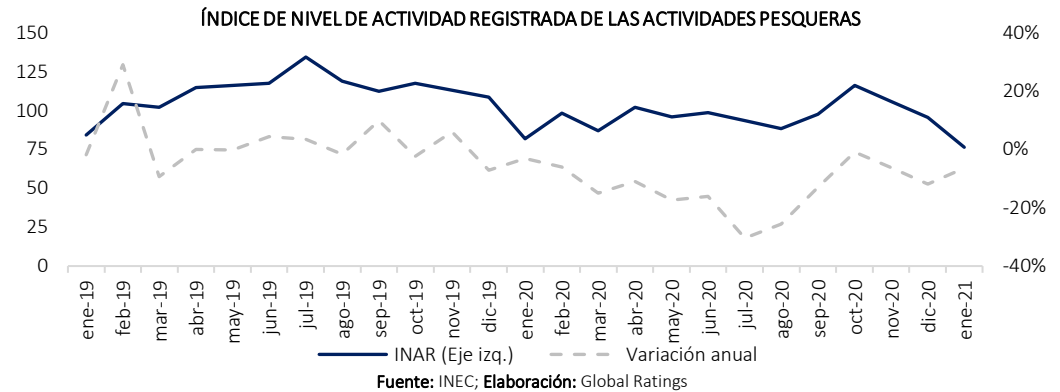
²⁹ Ministerio de Producción Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (2020). Nueva Ley de Acuicultura y Pesca regulará, impulsará y fomentará el desarrollo de la actividad acuícola y pesquera del país. <https://www.produccion.gob.ec/nueva-ley-de-acuicultura-y-pesca-regulara-impulsara-y-fomentara-el-desarrollo-de-la-actividad-acuicola-y-pesquera-nacional/>

³⁰ El Universo. (2020, abril). Asamblea aprueba nuevas normas de control para la pesca ilegal en Ecuador. <https://www.eluniverso.com/noticias/2020/04/14/nota/7813848/asamblea-aprueba-nuevas-normas-control-pesca-ilegal>

³¹ El Universo. (2021, abril). Ecuador inauguró un Centro de Monitoreo Satelital para la industria pesquera y acuícola. <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/ecuador-inauguro-un-centro-de-monitoreo-satelital-para-la-industria-pesquera-y-acuicola-nota/>

³² INEC. Índice de Nivel de Actividad Registrada. <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/indice-de-nivel-de-la-actividad-registrada/>

interanual de 11,96%. Este comportamiento se mantuvo para enero de 2021, cuando el INAR alcanzó los 76,33 puntos, con una disminución mensual de 20,05% y una caída interanual de 6,51%.



La industria de la acuicultura y pesca en el Ecuador se caracteriza por la elevada calidad de su producto y la baja demanda local. Por este motivo, la mayor parte del producto ecuatoriano se destina a los mercados internacionales, donde el número de consumidores es elevado. De esta manera, el precio de comercialización se fija en los mercados externos. Por lo tanto, las exportaciones son un importante motor para el sector y generan empleos estables a través de toda la cadena productiva²⁶. Específicamente con respecto al camarón, la mejora en la técnica de alimentación de las larvas para optimizar su genética permitió alcanzar en el año 2019 la cifra de exportación más alta en 50 años, con 1.397 millones de libras, lo cual significa un crecimiento del 25% con respecto a 2018³³. Para el año 2020, el 75% de la producción camaronesa se destina a exportaciones³⁴. En cuanto a la venta de atún a nivel internacional, esta se enfoca en el producto procesado, en latas y bolsas, así como en lomos precocidos para la segunda transformación²⁷.

Durante 2020, las exportaciones de camarón totalizaron 1.491 millones de libras, monto que implica un incremento de 93,64 millones frente a 2019. A pesar del aumento en volumen de ventas, los ingresos netos no presentaron un incremento dado que el precio del crustáceo presentó un comportamiento a la baja en el mercado internacional. Para el mes de diciembre de 2020 el precio promedio de la libra de camarón fue de USD 2,31. De esta manera, el valor de las exportaciones de camarón pasó de USD 3.653 millones en 2019 a USD 3.612 millones en 2020, con una disminución de 1,12% (-USD 40,81 millones). Los envíos a China, país que capta el 41% de las ventas nacionales de camarón, presentaron una caída de 36% en el volumen de mercancía exportada con respecto a 2019, y de 46% en el monto de facturación, que paso de USD 157,39 millones en 2019 a USD 84,83 millones en 2020. Otros de los principales mercados asiáticos son Tailandia y Vietnam, países a los que se exportaron 5,08 millones de libras y 4,34 millones de libras, respectivamente, y que representan, en conjunto, el 10% de las exportaciones totales. Por su parte, las exportaciones de camarón a la Unión Europea se mantuvieron estables, con una disminución marginal de 0,07% con respecto a 2019, totalizando un monto de 19,58 millones de libras equivalente al 20% de las exportaciones totales. Entre enero y febrero de 2021 las exportaciones de camarón alcanzaron 228 millones de libras, equivalentes a un monto de USD 527 millones, que representa una caída de 15% frente al mismo periodo de 2019. El 33% de las exportaciones se dirigieron a China, seguido de Europa (24%) y Estados Unidos (22%).

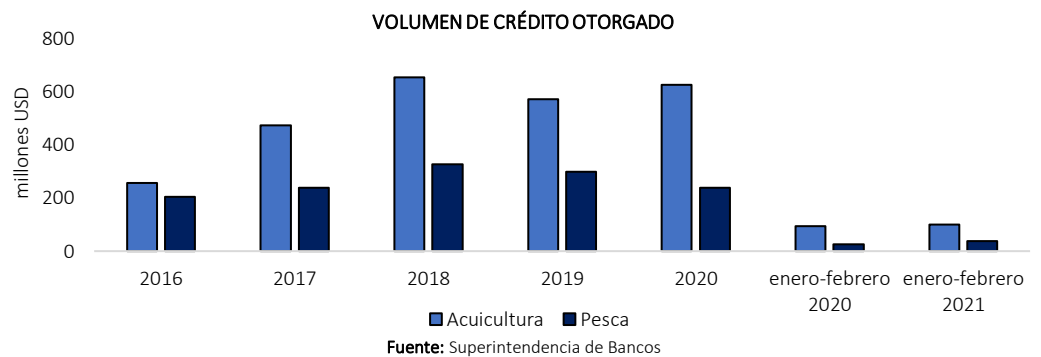
Por su parte, las exportaciones de atún y pescado alcanzaron un total de USD 315,2 millones al cierre de 2020, monto que implica un crecimiento de 1,9% con respecto a 2019. No obstante, el monto de toneladas exportadas se mantuvo, con una disminución marginal de 1,1% durante el mismo periodo. De las exportaciones totales de atún y pescado en 2020, el 66,4% se destinó al mercado estadounidense, seguidas del mercado chino, que concentró el 8,9% de las exportaciones totales. Hasta enero de 2021 se registraron USD 22,7 millones de exportaciones de atún y pescado equivalentes a 8 mil toneladas. De estas, el 63,9% se destinó a Estados Unidos, el 6,2% a Portugal y el 6,0% a Rusia.

³³ El Comercio (2020, enero). *El camarón alcanzó cifra récord en el 2019 en el Ecuador*. <https://www.elcomercio.com/actualidad/camaron-record-ecuador-exportacion-economia.html>

³⁴ Banco Central del Ecuador. (2020, septiembre). *La economía ecuatoriana decreció 12,4% en el segundo trimestre de 2020*. <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1383-la-economia-ecuatoriana-decrecio-12-4-en-el-segundo-trimestre-de-2020>



Con respecto a la necesidad de financiamiento del sector, la creciente inversión en tecnologías para aumentar la producción ha generado un incremento en la demanda de crédito para las actividades de acuicultura. Por esta razón, el monto de crédito colocado para actividades de esta índole mantuvo una tendencia creciente durante los últimos años. En 2019 el Banco de Desarrollo de América Latina anunció la entrega de un crédito de USD 200 millones al sector acuícola con la finalidad de que se refuercen las líneas eléctricas beneficiando así a más de 55.000 hectáreas de cultivo de camarón. Con ello se quiere fomentar la innovación y el desarrollo tecnológico en la industria³⁵. Al término de 2020, el sistema financiero público y privado concedió un total de USD 627 millones para actividades acuícolas, con un incremento anual de 9,51%, y USD 240 millones para actividades pesqueras, con una caída anual de 20,02%. Entre enero y febrero de 2021 se aumentó la colocación de créditos en el área acuícola en 6,61%, con un monto otorgado de USD 99 millones. Por otro lado, el sector pequeño totalizó un monto de crédito de USD 38 millones, con un alza interanual de 47,15%.



En cuanto a la generación de empleo, el sector de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca es el mayor generador de empleo en el país, con un 29,41% de la población ocupada a nivel nacional desempeñándose en actividades de este sector para diciembre de 2019³⁶. Específicamente los cultivos de camarón generan más de 200.000 fuentes de empleo directo e indirecto, mientras que la industria pesquera da empleo a más de 20.000 personas. De igual manera, el Ministerio del Trabajo se relaciona activamente con el sector para generar y garantizar empleos en los procesos de integración de la cadena productiva acuícola.

La industria de la acuicultura ecuatoriana afronta el desafío de potenciar el crecimiento y la producción de especies distintas al camarón, que constituye la mayor parte de producción acuícola a nivel nacional. Para esto, se requiere una mejora en temas como el marco legal, la gestión de los recursos acuícolas, la extensión y acceso tecnológico, la consolidación y ampliación de mercados para los productos locales, entre otros²⁴. De acuerdo con la FAO, una estrategia para el desarrollo sostenible de la agricultura a futuro debe incluir una recompensa justa para los acuicultores y una distribución justa de los ingresos y los costos de producción, una adecuada promoción y creación de riqueza y empleo adecuado, una buena gestión del medio ambiente y los recursos acuáticos para garantizar su sostenibilidad en el largo plazo, entre otras.

El sector de la acuicultura y la pesca tiene importantes barreras de entrada que limitan la amenaza de nuevos competidores para las empresas que operan en el mercado. En primer lugar, el sector requiere de un elevado capital inicial para los equipos y adecuación de piscinas, así como tecnologías avanzadas, que permitan

³⁵ El Universo (2019). \$200 millones para financiar proyecto de acuicultores. <https://www.eluniverso.com/noticias/2019/07/10/nota/7418691/200-millones-financiar-proyecto-acuicultores>

³⁶ INEC. (2019). Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo – diciembre 2019.

producir un volumen competitivo en el mercado²⁴. La industria se encuentra segmentada en competidores industriales y otros de menor escala, siendo los primeros los que controlan la mayor parte de la producción y las exportaciones. La cadena de valor se encuentra altamente integrada de manera horizontal, siendo las mismas empresas quienes controlan el proceso productivo, desde el cultivo de las especies, hasta su procesamiento y venta. Además, el sector es altamente dependiente de condiciones geográficas y climáticas.

El sector acuícola es el sector de producción de alimentos de mayor crecimiento y representa el 50% de los productos pesqueros destinados a la alimentación. De igual manera, se espera que sustituya a otras fuentes de proteína, como la carne de res o aves, durante los próximos años. Por lo tanto, la amenaza de los sustitutos es baja. No obstante, las especies cultivadas pueden ser sustitutas entre sí. Es importante resaltar que la producción de camarón es la que tiene mayor participación en el mercado acuícola, y tiene un potencial de crecimiento elevado. Los productos acuícolas ecuatorianos pueden ser sustituidos por las exportaciones de otros países latinoamericanos, como Chile, o de otros continentes, como China, India, Indonesia, entre otros, los cuales se consideran los productores de acuicultura más importantes a nivel mundial.

Con respecto al nivel de competencia en el sector acuicultor ecuatoriano, según el Directorio de Empresas del Instituto Nacional de Estadística y Censos, existen 84.540 empresas a nivel nacional que operan en el sector de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, cifra que constituye el 9,58% del total de empresas en el país. Estas empresas representan cerca del 6% de las ventas totales en el país³⁷.

POSICIÓN COMPETITIVA

En cuanto a la posición competitiva dentro del sector en el cual desarrolla sus actividades, PROMARISCO S.A. mantiene un reconocido prestigio a nivel nacional ubicándose entre las 5 principales compañías de este sector. Con respecto al nivel de competencia en el sector acuicultor ecuatoriano, de acuerdo con el último Directorio de Empresas disponible, publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, existen 98.156 empresas a nivel nacional que operan en el sector de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, cifra que constituye el 11,10% del total de empresas en el país. Estas empresas representan cerca del 21% de las ventas totales en el país.

DETALLE DE PRINCIPALES COMPETIDORES (DICIEMBRE 2020)		INGRESOS (MILES USD)
1	Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	545.050
2	Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S.A.	424.380
3	Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	381.420
4	Promarisco S.A.	236.510
5	Salica del Ecuador S.A.	177.860
6	Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	167.750
7	Empacreci S.A.	164.880
8	Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA	142.250
9	PROEXPO, Procesadora y Exportación de Mariscos S.A.	119.660
10	Alimentsa S.A.	100.610

Fuente: Ranking EKOS

Con lo antes expuesto se da cumplimiento a lo establecido en el Numeral 1 y 2, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que el sector al que pertenece el Emisor presenta una posición estable con oferta y demanda de sus productos con una tendencia creciente, interrumpida únicamente al 2020 durante la pandemia que estima volver a la normalidad para años posteriores, así como una estructura conformada por empresas robustas y cuyo comportamiento no se ve mayormente afectado por cambios en el entorno económico ni en los mercados relevantes.

³⁷ Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2019). *Directorio de Empresas 2019*.

PERFIL INTERNO

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN

El objetivo del presente informe es entregar la calificación del Segundo Programa de Papel Comercial de PROMARISCO S.A. como empresa dedicada al aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos y pesqueros; a través de un análisis detallado tanto cuantitativo como cualitativo de la solvencia, procesos y calidad de cada uno de los elementos que forman parte del entorno, de la compañía en sí misma y del instrumento analizado.



Fuente: PROMARISCO S.A.

PROMARISCO S.A. tiene como objeto social el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos y pesqueros, su extracción y procesamiento que correspondan según las diferentes especies y tipos de productos de que se trate, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha y el procesamiento de camarones y mariscos en general, y la comercialización de los mencionados recursos y productos en los mercados nacional y de exportación.

A la fecha del presente informe, la compañía cuenta con un capital social de USD 34.217.525, dividido en acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una. La composición accionarial de la compañía es la siguiente:

PROMARISCO S.A.	PAIS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Novapesca Trading S.L.	España	34.217.525	100,00%
Nueva Pescanova S.L.	España	0	0,00%
Total		34.217.525	100,00%
NOVAPESCA TRADING S.L.	PAIS	TIPO DE INVERSIÓN	
Nueva Pescanova S.L.	España	Extranjera	
NUEVA PESCANOVA S.L.	PAIS	TIPO DE INVERSIÓN	
Broadbill Partners, LP	Estados Unidos	Extranjera	
QP Capital Holdings Limited	Islas Vírgenes Británicas	Extranjera	
Vanderbergh, Emmanuel	Bélgica	Extranjera	
Fernández Villavicencio, Nicolas	España	Extranjera	
Bonilla Cortabitarte, Maria Consolación	España	Extranjera	
Verdugo Arias, Jose Maria	España	Extranjera	
Riber Seva, Enrique Alfonso	España	Extranjera	
Hurtado, Teresa	España	Extranjera	
Riveiro Pita, Luis	España	Extranjera	
Mármol, Umberto	España	Extranjera	
Barrenechea - Moxo Moxo, Juan Jose	España	Extranjera	
Bermejo Zofio, Eloísa	España	Extranjera	
Vilar Blasco, Pascual Jorge	España	Extranjera	
Galindo Soler, Salvador	España	Extranjera	

NUEVA PESCANOVA S.L.	PAIS	TIPO DE INVERSIÓN
Elices Tome, Álvaro	España	Extranjera
Elices Tome, Ignacio	España	Extranjera
Moliner Nebot, Ramona	España	Extranjera
Vélez, Alejandro	España	Extranjera
Bermejo Albares, Ildefonso	España	Extranjera
Tennenbaum Casado, Alfredo	España	Extranjera
Tenorio Blazquez, Juan Jose	España	Extranjera
Gonzalez-Elipe Rosales, Ana Maria	España	Extranjera
Pinilla Jiménez, Juan Carlos	España	Extranjera
Abanca Corporación Bancaria, S.A.	España	Extranjera
Rho Investments Sil	España	Extranjera
Algenid Inversiones, Sicav, S.A.	España	Extranjera
J.G.B. 2005 Sicav	España	Extranjera
Pescanova, S.A.	España	Extranjera
Navarro Moliner Ramon	España	Extranjera
Saflekos, Apostolos	Grecia	Extranjera
Lupin, Federico	Italia	Extranjera
Bini, Jacopo	Italia	Extranjera
Guanabara Veloso, André	Portugal	Extranjera
Picaza, Joseba	Inglaterra	Extranjera
Deutsche Bank Ag, London Branch	Inglaterra	Extranjera
Kennel, Kuno	Suiza	Extranjera

Fuente: SCVS

En lo que respecta al compromiso de los accionistas, es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que éstos están comprometidos con la compañía ya que ésta mantiene un nivel representativo de producción de la línea de camarón del Grupo al que pertenece, lo que la hace importante para su crecimiento y desarrollo a nivel mundial. Asimismo, los accionistas de la compañía son personas jurídicas multinacionales que cuentan con el respaldo de importantes grupos financieros interesados en el desarrollo de todo el Grupo en su conjunto.

En cuanto a la referencia de empresas vinculadas, según lo establecido en el Numeral 3, Artículo 2, Sección I, Capítulo I, Título XVIII del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera se detalla las compañías que presentan vinculación representativa en otras compañías, ya sea por accionariado o por administración. Las personas naturales que en definitiva conforman la compañía se muestran con amplia trayectoria empresarial, evidenciada a través de las numerosas compañías que administran y/o son dueñas.

En el Ecuador no cuentan con compañías relacionadas debido a que el Grupo tiene presencia a nivel nacional únicamente a través de PROMARISCO S.A., pero cuenta con compañías relacionadas ubicadas a nivel internacional a lo largo de todo el mundo en un total de 24 países. Las principales compañías pertenecientes al Grupo son:

- Eiranova Castletownbere Ltd.
- Agenova S.A.
- Bajamar Séptima S.A.
- Frinova S.A.
- Pescafresca S.A
- Marnova Ltda.
- Pescamar Ltda.
- Pesquerias Belnova S.A.
- Frigodis S.A.
- Krustanord S.A.
- Pescafina S.A.
- Acuinova S.A.
- Aliholding Ltd.
- Fishco Ltd.

- Pesca Chile S.A.
- Novagroup Ltd.
- Novalogistics Ltd.
- Hesper Engineering Ltd.
- Novamarine & Chandling Ltd.
- United Container Depots Ltd.
- Shipwright Services Ltd.
- Novagroup Namibia Ltd.
- Novacargo Ltd.
- Novanam S.A.
- Container Trust Ltd.

De acuerdo con los estatutos sociales, la compañía es dirigida por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio y Gerente, quienes tienen las atribuciones y deberes legales y estatutarios que compete. La representación legal de la compañía en todos sus negocios y operaciones, así como en todos sus asuntos judiciales y extrajudiciales la tienen: (a) el Directorio que actúa por medio del Presidente y (b) el Gerente de la compañía. Ambos podrán ejercer la representación legal en forma individual y separada o conjuntamente, con la debida autorización según el caso corresponda. La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la compañía con poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios y operaciones sociales, así como para tomar cualquier decisión que juzgue conveniente para la compañía, al efecto de lo cual obliga con sus resoluciones y decisiones a la totalidad de los accionistas.

El Gobierno Corporativo de la compañía es alineado al del Grupo Nueva Pescanova S.L., el cual cuenta con un Consejo de Administración que es el máximo órgano de decisión de todo el Grupo. Está conformado por 10 miembros y organizado en tres comisiones:

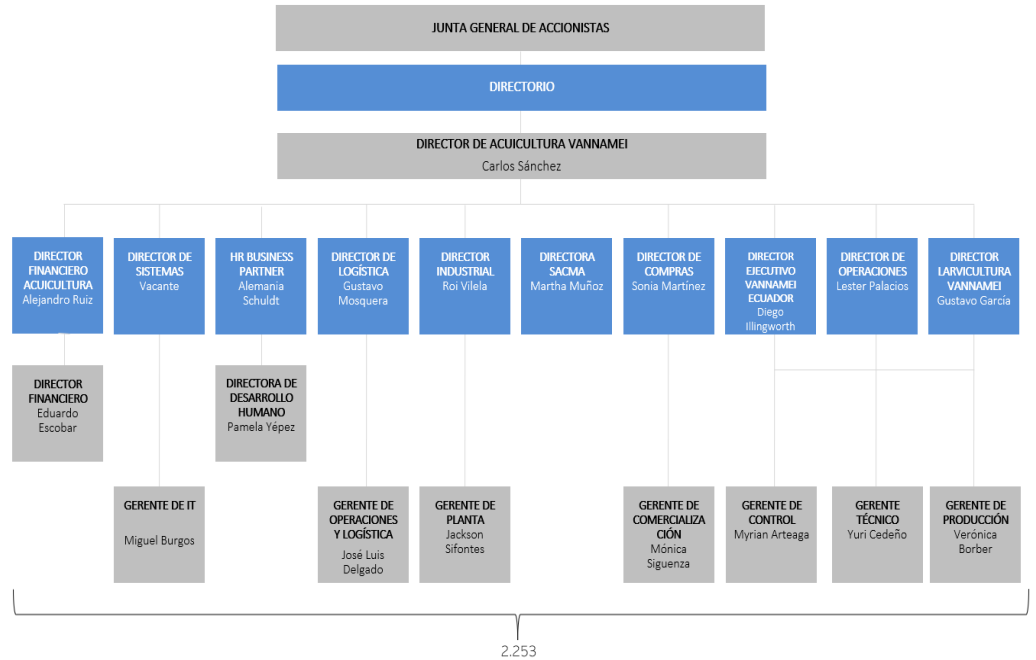
- Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa.
- Comisión de Auditoría, Control y Finanzas.
- Comisión Comercial y de Estrategia.

Estas comisiones se encargan de garantizar el correcto cumplimiento de todas las compañías que conforman al Grupo y se encargan de darles un direccionamiento conjunto a nivel mundial para garantizar el cumplimiento de sus objetivos. El Directorio de PROMARISCO S.A. es estatutario y sus miembros principales son: Presidente, Vicepresidente, Secretario y el Prosecretario; cada uno de los cuales tendrá derecho a un voto en las sesiones del organismo. Asimismo, existen cuatro Directores Suplentes, cada uno de los cuales subrogará a un determinado miembro principal del Directorio con sus mismos deberes y atribuciones pertinentes, en casos de falta o ausencia.

MIEMBROS DEL DIRECTORIO	CARGO
Diego Javier Illingworth Torres	Director
Carlos Sánchez Escudero	Director
Javier Aguilera Merlo	Director
Wilson Hannibal Jarrín Ovalle	Comisario

Fuente: PROMARISCO S.A.

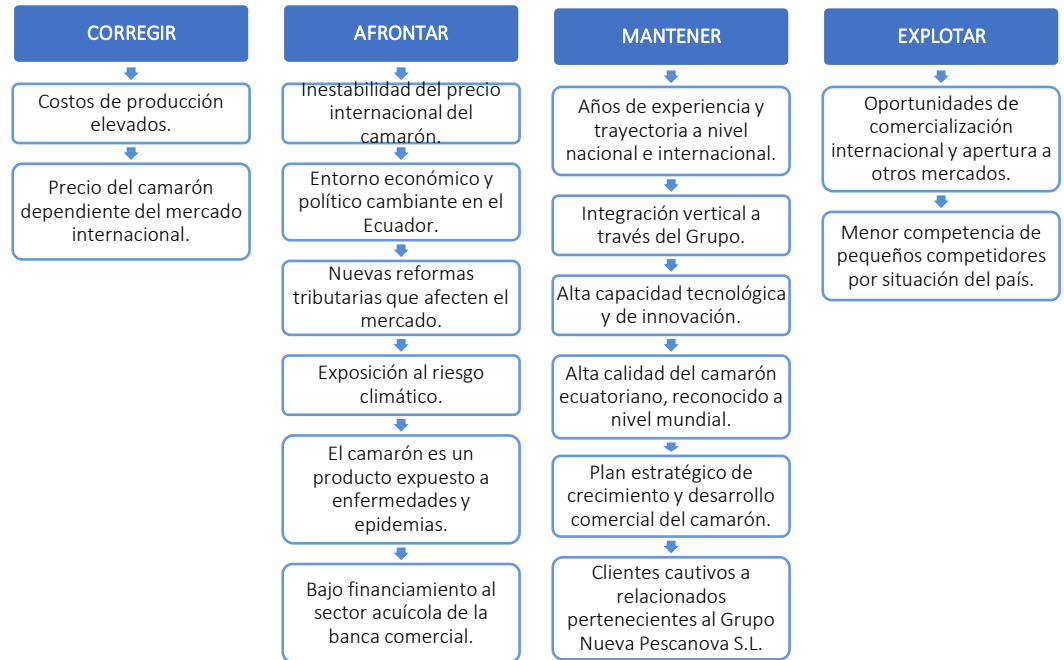
La empresa dispone de un equipo de personas cuyos principales funcionarios poseen amplia experiencia y competencias adecuadas en relación con sus cargos; además, en algunos casos, el tiempo que llevan trabajando para la empresa ha generado una sinergia de trabajo. A la fecha del presente informe, PROMARISCO S.A. ha incrementado el número de empleados con relación a septiembre de 2020 en un 4%, manteniendo un total de 2.253 empleados distribuidos entre áreas administrativas y operativas. La compañía mantiene la presencia de un sindicato. Cuenta en su nómina a 65 empleados con capacidades especiales con lo que cumple lo estipulado en el Código Laboral.



Fuente: PROMARISCO S.A.

PROMARISCO S.A. utiliza el sistema informático ERP SIPE y cuenta con una política de respaldo de la información para garantizar la seguridad y la continuidad de la operación. La política de respaldo consiste en respaldos de información diarios donde la información es almacenada en discos duros por día, por quincena y por mes. Adicionalmente, realiza un respaldo en dos servidores diferentes con un esquema de respaldo en redundancia de servidor de base de datos cada 30 segundos como contingencia en otro servidor.

Con todo lo expuesto anteriormente, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. sustenta que se da cumplimiento a la norma estipulada en los Literales e y f, Numeral 1, Artículo 10 y en los Numerales 3 y 4, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera respecto del comportamiento de los órganos administrativos. Es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que la compañía mantiene una adecuada estructura administrativa y gerencial, que se desarrolla a través de adecuados sistemas de administración y planificación que se han afirmado en el tiempo.



Fuente: PROMARISCO S.A.

La multinacional cuenta con programas de Responsabilidad Social con las comunidades en Ecuador a través de PROMARISCO S.A.:

- Programas de Educación de Adultos.
- Aportaciones económicas a ancianatos, escuelas de la Costa, aportes a Centro de Investigación Fronteras de la Ciencia para la compra de material científico y donaciones a proyectos de construcción.
- Entrega de raciones alimenticias, artículos de higiene y de limpieza a la Dirección Provincial de Riesgos para dar apoyo a varias familias del cantón Playas que son afectadas por la estación de invierno.
- Aportó con el fortalecimiento de la Seguridad Social en la provincia del Guayas.
- Entrega de juguetes y donaciones a la Asociación de Pequeños Agricultores de Puerto Hondo.
- Campañas de salud, primeros auxilios, nutrición e inmunización de sus empleados.

De igual manera, la compañía está comprometida socialmente a fabricar productos de calidad enfocados en: (a) nutrición y salud, (b) seguros y de alta calidad y (c) responsables y sostenibles con el ecosistema. PROMARISCO S.A. cuenta con un plan director de Responsabilidad Social Corporativa alineados con los objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de Naciones Unidas. Dicho plan se enfoca en la ética, integridad y cumplimiento normativo en cuatro pilares principales: (a) planeta, (b) personas, (c) producto y (d) comunidades.

PLANETA

- Se enfoca en la contribución a la reducción de consumos y emisiones, a la eficiencia acuícola a través de planes de certificaciones de calidad y a la contribución de la gestión medioambiental de los desechos de las camarones y limpieza de las playas y lugares afectados.

PERSONAS

- Se enfoca en el desarrollo profesional del talento humano, alfabetización del personal operativo de la compañía, en garantizar la seguridad y salud en el trabajo, inclusión laboral y social de grupos prioritarios, promoción de la igualdad de género y garantizar la responsabilidad laboral a través de certificaciones y convenios.

PRODUCTO

- Se enfoca en la contribución a la mejora de la calidad del producto a través de: la reducción del nivel de sal de los congelados, optimización de empaques, mejoras de procesos de congelación, etc. Asimismo, para este pilar tiene un plan de certificación para garantizar la calidad y la innovación de sus productos para ser más competitivos en el mercado exterior.

COMUNIDADES

- Se enfoca a la contribución de la historia, cultura y promoción de los productos de calidad del Ecuador, así como la promoción de nuevos oficios y transferencia de conocimiento y obra social con apoyo a las comunidades más vulnerables de la zona.

La compañía cuenta con certificaciones internacionales por cumplimiento de las mejores prácticas:

- Certificación IFS – International Featured Standards
- Certificación Global Gap
- Certificación BAP – Best Aquaculture Practices
- Certificación IFS
- Orgánico Unión Europea
- Orgánico Ecuador
- Subsecretaría de Calidad e Inocuidad
- Certificación BASC

Actualmente, la empresa ha presentado certificados de cumplimiento de obligaciones con el Sistema de Seguridad Social, con el Servicio de Rentas Internas, en los que se evidencia que el Emisor está al día en sus obligaciones. Cabe mencionar que, a la fecha la compañía mantiene 4 juicios laborales por una cuantía total alrededor de USD 140 mil, de manera que en caso de que se emita una sentencia en contra de la compañía, la cuantía no es relevante y no se verían afectados los pagos del instrumento en caso de quiebra o liquidación. Además, el certificado del Buró de Crédito evidencia que la compañía se encuentra al día con las entidades financieras, no registra demandas judiciales por deudas, no registra cartera castigada ni saldos vencidos. De esta forma, se da cumplimiento al Literal c, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

NEGOCIO

En el Ecuador, Grupo Nueva Pescanova S.L. cuenta con el cultivo y procesado de langostino vannamei a través de la compañía PROMARISCO S.A. que desarrolla varias líneas de negocio para el Grupo:

- Cultivo de larvas.
- Crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras.
- Empaque y exportación del camarón.

La compañía ofrece los camarones y sus productos cocidos y crudos en diferentes presentaciones, los cuales comercializa en su mayoría a las compañías relacionadas del Grupos en el exterior. De igual manera, la compañía ofrece diferentes servicios de laboratorio, como:

- Patología
- Microbiología
- Análisis de suelos
- Análisis de agua

Para el desarrollo del negocio, la compañía cuenta con granjas ubicadas en el Golfo de Guayaquil, con alrededor de 3.000 hectáreas de cultivo extensivo de langostino vannamei. Para el Grupo, la compañía PROMARISCO S.A. es de vital importancia ya que el Ecuador es el principal exportador de productos de camarón en América y uno de los primeros en el mundo por las condiciones naturales idóneas para la cría de esta especie. La especie de langostino vannamei, que produce y comercializa PROMARISCO S.A. es uno de los productos estrella del plan estratégico diseñado por la multinacional para elevar las ventas en un 50% en el mediano plazo. Además, la compañía cuenta con una fábrica en la Costa con una capacidad para procesar un total de 90.000 TM anuales. En esta fábrica el producto es clasificado, preparado y congelado después de haberse criado y cultivado en las plantas acuícolas propias de la compañía.

POLÍTICAS PRINCIPALES

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas ocasionadas internamente por riesgos operacionales, PROMARISCO S.A. cuenta con diversas políticas para hacer frente a dichos riesgos. Las principales políticas establecidas son:

Política de cuentas por pagar

En cuanto a las políticas de pago a proveedores, a estos se divide en tres categorías:

- **Materiales y suministros:** Toda compra de un bien debe ser canalizado y gestionado por el departamento de compras y debe ser recibido, revisado e ingresado físicamente a bodega. Todo pago debe cumplir con los lineamientos aprobados por la administración de la empresa y el departamento contable es responsable de revisar y controlar que todos los desembolsos cumplan con los procedimientos, políticas aplicables para el pago y requerimientos del SRI.
- **Materia prima empacadora:** Todo desembolso parcial y/o total se hará con producto en planta y deberá cumplir con los lineamientos aprobados por la administración. El departamento contable es responsable de revisar y controlar que todos los desembolsos cumplan los procedimientos y requerimientos del SRI. Se podrán otorgar anticipos a proveedores que corresponderá al 80% del total de libras recibidas en planta, de acuerdo con precios y cálculos dados por el área de comercialización. Estos cálculos son automatizados en el sistema SIPE.
- **Servicios:** Toda compra de servicios deberá cumplir con los lineamientos aprobados por la administración. El departamento contable es responsable de revisar y controlar que todos los desembolsos cumplan los procedimientos y requerimientos del SRI.

Política operacional

Para mitigar el riesgo operacional, el Emisor cuenta con pólizas de seguros de diversa índole que ofrecen cobertura sobre cualquier situación de riesgo operacional que se presente en el proceso de producción de la compañía. La compañía mantiene vigentes diversas pólizas de seguro con las compañías Chubb Seguros Ecuador S.A. y Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A., de acuerdo con el siguiente detalle:

PÓLIZAS VIGENTES	VALOR ASEGURADO (USD)	COMPAÑÍA ASEGURADORA
Fiel cumplimiento de contrato	10.280	Seguros Equinoccial S.A.
Básico cumplimiento de contrato	800	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.
Accidentes personales	2.060.000	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.
Casco de buque	789.863	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.
Crimen comercial	250.000	Chubb Seguros Ecuador S.A.

PÓLIZAS VIGENTES	VALOR ASEGURADO (USD)	COMPAÑÍA ASEGURADORA
Fidelidad	30.000	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.
Responsabilidad civil - Directores y administradores	500.000	Chubb Seguros Ecuador S.A.
Vehículos	210.400	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.
Seguro médico	10.000.000	BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.
Seguro médico	3.000.000	VUMI Medicina Prepagada S.A.
Incendio	112.860.000	Chubb Seguros Ecuador S.A.
Transporte	6.000.000	Chubb Seguros Ecuador S.A.
Garantía aduanera	162.765	Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.
Garantía aduanera	30.000	Oriente Seguros S.A.
Cumplimiento de contrato	56.130	Oriente Seguros S.A.
Responsabilidad Civil	1.177.740	Chubb Seguros Ecuador S.A.
Seguro de vida	300.000	Equivida Compañía de Seguros S.A.

Fuente: PROMARISCO S.A.

CLIENTES

Dada la integración vertical del Grupo Nueva Pescanova S.L., la producción y ventas de PROMARISCO S.A. son destinadas en un 98% a compañías relacionadas del exterior como parte de su estrategia comercial.

DETALLE DE CLIENTES (DICIEMBRE 2020)	PARTICIPACIÓN
Pescanova España S.L.U.	72,70%
Nueva Pescanova S.L.	6,19%
Novaguatemala S.A.	5,52%
Pescanova U.S.A.	4,92%
Nueva Pescanova Francia	2,73%
Pescanova Hella Ltd.	2,57%
Unick Fish C.C.	1,12%
Varios	4,25%
Total	100,00%

Fuente: PROMARISCO S.A.

Las compañías pertenecientes al Grupo comercializan los productos a nivel mundial en varias cadenas comerciales propias y de terceros. De esta manera, los principales clientes de la compañía son las compañías subsidiarias del Grupo a nivel mundial.

CADENA DE SUMINISTROS

La compañía trabaja tanto con proveedores locales como del exterior, para la compra de materia prima. Los tres principales proveedores de la compañía suman una participación del 52% del total de compras. El 48% restante se encuentra dividido entre varios proveedores con participaciones individuales inferiores al 7% sobre las compras.

DETALLE DE PROVEEDORES (DICIEMBRE 2020)	PARTICIPACIÓN
Gisis S.A.	32,19%
Aquacultura Purocongo S. A.	11,65%
Bioalamos S.A.	8,07%
Produmar S.A.	6,38%
Antonio Pino y Cía. Ltda.	4,23%
Compañía Camaronera Ferasa S.A.	3,94%
Aquasalt S.A.	3,90%
Nueva Pescanova S.L.	3,83%
Productora Cartonera S.A.	3,69%
Compañía de Seguridad Integral Insevig Cía. Ltda.	3,60%
Langostinos Acuifarz Cía. Ltda.	3,36%
Servicios y Comercio Petroleros Sercompetrol S.A.	3,15%
Rey del Mar, Reymar S.A.	3,14%
Camaronera del Pacífico Pacimar S.A.	3,02%

DETALLE DE PROVEEDORES (DICIEMBRE 2020)	PARTICIPACIÓN
Darsacom S.A.	2,94%
Industriales y Eléctricos Asociados S.A. Induelectric	2,92%
Total	100,00%

Fuente: PROMARISCO S.A.

Una parte considerable de la materia prima es el balanceado que sirve de alimento para las larvas en crecimiento y el camarón, además los productos como abonos y plaguicidas son un insumo de vital importancia para el sector acuícola.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS

Las ventas de la compañía presentaron un comportamiento creciente entre 2017 y 2019 con un incremento promedio por año del 6%, equivalente a un aumento total de USD 26,72 millones. Este incremento en las ventas obedece a la mayor producción de volumen de camarón que provocó una mayor comercialización de PROMARISCO S.A. en el mercado internacional a través de las compañías relacionadas, alcanzando un valor total de ingresos por exportaciones de USD 230,10 millones en 2019. Tanto las exportaciones como las ventas locales de camarón presentaron una tendencia creciente, coherente con la mayor producción de libras de camarón que se evidenció a nivel nacional, contrastando la caída del precio internacional; mientras las otras líneas redujeron ventas, como la venta de balanceados y otros. Para el año 2020, las ventas de la compañía registraron un decrecimiento del 15% frente al año anterior producto de la pandemia ocasionada por COVID-19 que afectó a la economía a nivel mundial generando una emergencia sanitaria, reduciéndose el consumo y transporte de mercancías en general. Esto provocó una menor demanda del camarón en el año, a pesar de ser un producto alimenticio, no es un producto de primera necesidad para el consumo. Cerca del 97% de las ventas totales de la compañía fueron destinadas al exterior a través de transacciones con relacionadas para el año 2020, porcentaje que ha aumentado año tras año, desde el 91% en diciembre 2016.

DETALLE DE INGRESOS	MONTO 2017 (USD)	MONTO 2018 (USD)	MONTO 2019 (USD)	MONTO 2020 (USD)
Exportaciones de camarón	201.848.903	218.103.668	230.101.568	194.842.709
Ventas locales de camarón	1.859.733	3.016.993	4.192.538	4.073.116
Ventas de balanceado	2.454.231	1.777.845	65.754	-
Otros - varias categorías diferentes	3.626.591	2.918.588	2.151.775	2.980.428
Total	209.789.458	225.817.094	236.511.636	201.896.253

Fuente: PROMARISCO S.A.

El rubro de otros ingresos corresponden a varias categorías de venta de productos como: venta de larvas, algas, servicios de copacking y otros servicios.

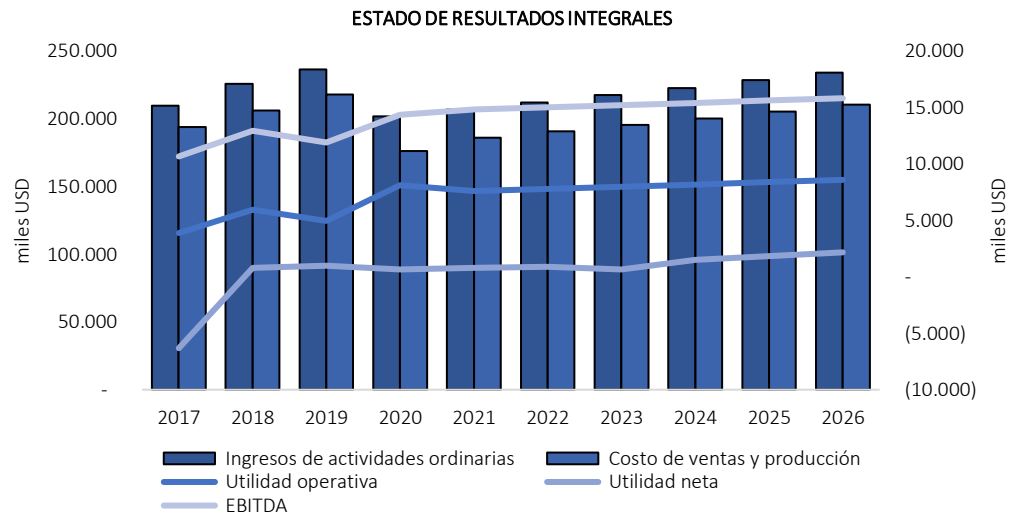
DETALLE DE EVOLUCIÓN DE PRODUCCIÓN Y VENTA DE CAMARÓN	INGRESOS POR EXPORTACIÓN Y VENTA LOCAL DE CAMARÓN (USD)	VOLUMEN VENDIDO (KILOS)	VALOR PROMEDIO POR KILO (USD)
2017	203.708.636,33	28.780.128,56	7,08
2018	221.121.290,56	35.459.751,56	6,24
2019	234.294.106,85	40.816.879,81	5,74
2020	198.915.825,27	40.061.846,75	4,97

Fuente: PROMARISCO S.A.

Una ventaja competitiva importante es que, a través de Grupo Nueva Pescanova S.L., la compañía cuenta con presencia a nivel global y se garantiza la comercialización de productos independientemente de la cuota de mercado que tiene el Ecuador en los diferentes países, al tener clientes cautivos que comercializan sus productos a nivel global. Un claro ejemplo fue en el 2018, donde la cuota de mercado del camarón ecuatoriano en Estados Unidos bajó del 33% al 9%, debido a que la oferta de camarón de la India desplazó de este mercado al producto ecuatoriano, a pesar de esto, PROMARISCO S.A. no se vio afectada y sus exportaciones mantuvieron la tendencia creciente registrada por la comercialización a los clientes pertenecientes al Grupo multinacional, mitigando el riesgo de pérdida de mercado.

A febrero de 2021, las ventas mantuvieron una tendencia estable frente a febrero del año anterior con un monto de USD 29,37 millones que se atribuye a la paulatina recuperación económica a nivel mundial. No

obstante, a futuro se mantiene la incertidumbre económica debido a las amenazas de nuevas olas de contagio, surgimiento de nuevas cepas del virus y el proceso de vacunación de la población. De esta manera, las proyecciones se mantienen conservadoras para años posteriores con una expectativa de crecimiento del 2,50% por año.



GESTIÓN OPERATIVA: GASTOS Y RESULTADOS

El costo de ventas presentó una tendencia relativamente estable durante el periodo 2017 y 2020 con un porcentaje de participación promedio sobre las ventas del 92% (fluctuando entre 91% y 92% en el periodo mencionado) coherente con la volatilidad de precios derivados del comportamiento de los mercados internacionales. A febrero de 2021, la participación alcanzó el punto mínimo con un porcentaje del 90% producto de reestructuraciones operativas realizadas como medida de austeridad frente a la adversidad presentada con el escenario de pandemia que se vivió durante el año anterior. De esta forma, para las proyecciones se mantuvo la participación constante del 90% para el costo de ventas para el periodo comprendido entre el 2021 y 2026.

La estructura de gastos operativos de la compañía mostró un comportamiento estable con una participación promedio del 7% sobre el total de ventas en los años 2017 y 2019. La excepción fue el año 2018, esta participación creció al 9% debido a la reestructuración operativa y contable de la compañía. Al 2018 los gastos operativos alcanzaron un máximo histórico en términos monetarios con un monto de USD 19,74 millones, pero retomaron sus niveles normales de operatividad al 2019 con un monto de USD 16,60 millones. Al año 2020, los gastos operativos de la compañía se incrementaron frente al histórico registrado, alcanzando un monto de USD 18,09 millones debido a modificaciones de la estructura de gastos provocadas por la pandemia, principalmente en el rubro de gastos de administración. Para las proyecciones se estima mantener una participación media del gasto operativo del 8% hasta el año 2026.

El rubro de otros ingresos operacionales registró un comportamiento atípico durante el año 2018, que alcanzaron un punto máximo de USD 5,85 millones como consecuencia de la condonación de deudas con relacionadas y venta de activos fijos, considerados como factores atípicos a la operatividad normal. Al 2019 este rubro retomó sus niveles normales alcanzando un monto de USD 3,06 millones compuestos por reversos en la provisión de impuestos a la salida de dividendos y reversos de glosas tributarias. Al 2020, este rubro registró su valor mínimo del periodo con un monto de USD 702 mil, producto de menores ingresos no operacionales provenientes de la venta de activos fijos.

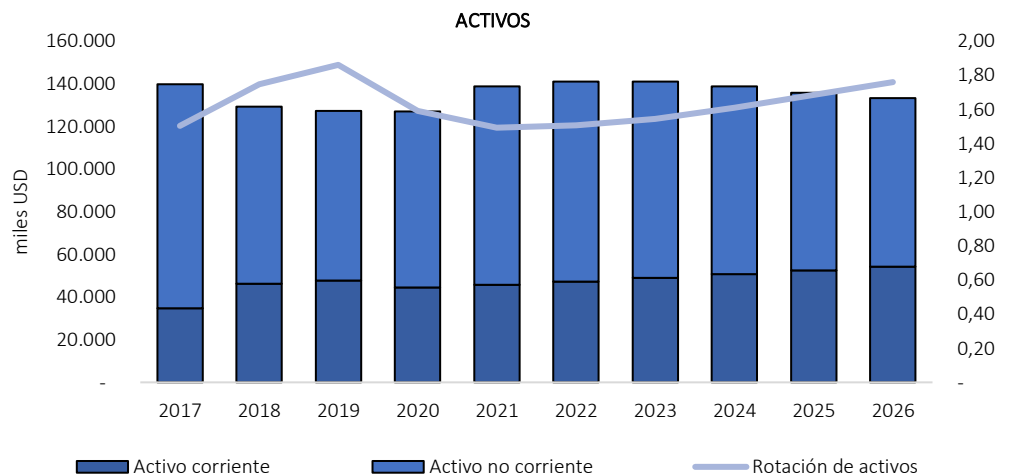
El gasto financiero de la compañía mostró un comportamiento decreciente entre el 2017 y 2019, pasando de un monto de USD 8,56 millones a USD 3,50 millones, pero dicha tendencia se rompió al 2020. Para el 2017, el gasto financiero presentó su punto máximo histórico, considerando que la deuda con entidades financieras

se mantuvo estable frente al año anterior con un monto de USD 61,23 millones, atribuyéndose el incremento al rubro de diferencia de cambio registrada en el pago de intereses y comisiones con entidades financieras del exterior por un monto de USD 4,41 millones. De esta manera, para el 2018 se retoman valores de gasto financiero similares a los registrados en años anteriores. Para el 2019, los gastos financieros caen dada la restitución de pasivos con costo a través de nuevas fuentes de financiamiento. De esta forma se aprecia que, a partir del pico en el 2017, el gasto financiero se redujo constantemente considerando la reestructuración de pasivos y las nuevas fuentes de fondeo, como el Mercado de Valores a través de la colocación del Primer Programa de Papel Comercial. En el 2020, debido a las nuevas necesidades de liquidez para hacer frente a la crisis económica, el gasto financiero se incrementó en un 89% frente al año anterior. Para años posteriores, las proyecciones consideran un gasto financiero constante hasta el año 2023 con las colocaciones de los nuevos instrumentos en el Mercado de Valores. Para el año 2024 en adelante, con la amortización de capital de la Primera Emisión de Obligaciones se espera una tendencia decreciente de dicho rubro.

En cuanto a los resultados de la compañía, la utilidad operativa mantuvo una tendencia positiva con un crecimiento promedio anual del 33% producto de las reestructuraciones mencionadas. La utilidad neta fue negativa en el año 2017 producto del elevado gasto financiero, pero a partir de ese año la utilidad neta se mantuvo con montos alrededor de los USD 824 mil por año. Las proyecciones contemplan una tendencia positiva y constante frente a los registrado en el periodo histórico analizado, con un valor medio de utilidad operativa de USD 8,09 millones y un valor medio de utilidad neta de USD 1,30 millones entre el 2021 y 2026.

CALIDAD DE ACTIVOS

El activo de la compañía registró un comportamiento decreciente entre el 2017 y 2020, con una reducción total de USD 12,70 millones. Dado el giro de negocio de la compañía, los activos estuvieron compuestos en su mayoría por la cuenta de propiedad, planta y equipo, cuentas por cobrar e inventarios que juntas sumaron participaciones de alrededor del 90% de los activos totales. Los rubros de cuentas por cobrar fluctuaron en el periodo de estudio en base al comportamiento de las ventas y se registró la mayor parte de las transacciones a crédito entre compañías relacionadas debido a la integración vertical de la multinacional de la que forma parte PROMARISCO S.A. Históricamente, el activo estuvo concentrado en su porción no corriente dado el giro de negocio de la compañía.



Fuente: PROMARISCO S.A.

Históricamente, en las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se concentraron las transacciones a crédito con porcentajes de participación superiores al 75% de las cuentas por cobrar totales en el periodo analizado, por lo que las proyecciones estiman dicho comportamiento para los años sucesivos, considerando que más del 95% de la producción se destina a compañías del mismo Grupo. Las cuentas por cobrar relacionadas son de naturaleza comercial en su mayoría por exportaciones de camarón. Sin embargo, también existen otras transacciones de diferente naturaleza como: aumentos de capital, servicios recibidos y compra de inventarios; que correspondieron al 7% de dichas transacciones. Este rubro fluctuó

proporcionalmente con las ventas entre el año 2017 y 2020, premisa que estima mantenerse constante para las proyecciones hasta el año 2026.

En cuanto al vencimiento de la cartera, al 2019 se registró una buena recuperabilidad ya que el 90% de ésta se encontraba por vencer. Únicamente el 4% de la cartera tuvo un vencimiento de más de 120 días, pero la compañía contó con una provisión de USD 1,19 millones, con lo que ofreció una cobertura del 100% sobre la cartera vencida a más de 120 días.

VENCIMIENTO DE CARTERA 2019	PARTICIPACIÓN
Por vencer	90%
Vencida	
0-30 días	1%
31-60 días	0%
61-90 días	3%
91-120 días	1%
Más de 120 días	4%
Total	100%

Fuente: PROMARISCO S.A.

Para el año 2020, a pesar de la pandemia y emergencia sanitaria que afectó a la economía mundial, la cartera de la compañía se mantuvo con valores de recuperabilidad estables con un porcentaje por vencer del 98%, lo que evidencia la fortaleza de la compañía al apalancarse en la integración vertical del Grupo.

VENCIMIENTO DE CARTERA 2020	PARTICIPACIÓN
Por vencer	97,85%
Vencida	
0-30 días	0,00%
31-60 días	0,36%
61-90 días	0,91%
91-120 días	0,15%
Más de 120 días	0,73%
Total	100,00%

Fuente: PROMARISCO S.A.

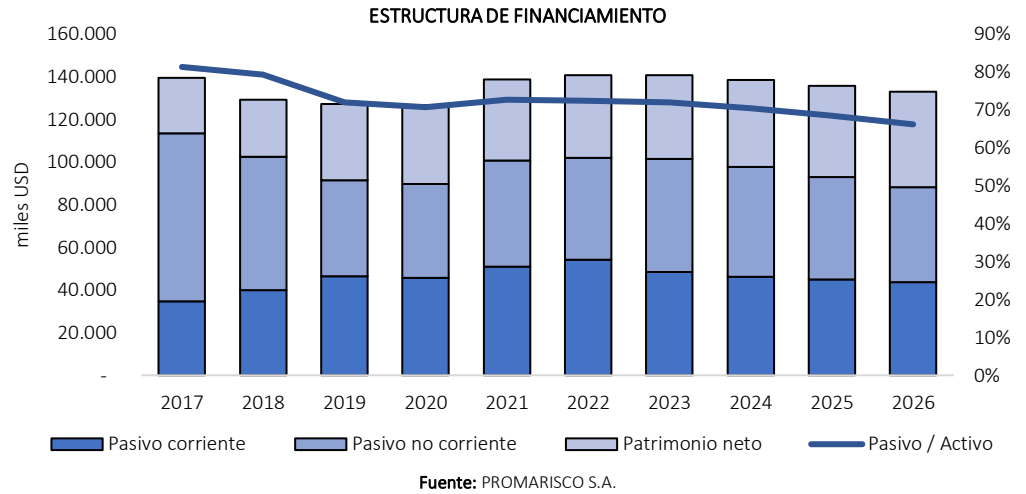
A febrero de 2021 se aprecia la misma tendencia estable en la recuperabilidad de la cartera, con el 98% de ésta vigente o vencida hasta 60 días y únicamente el 0,06% de la cartera se encontraba vencida a más de 360 días.

La propiedad, planta y equipo tuvo una participación promedio del 62% sobre el total de activos entre el año 2017 y 2020. Entre el año 2017 y 2019 este rubro registró una tendencia negativa al pasar de un monto de USD 91,80 millones a USD 78,20 millones, influenciada por el efecto contable de la depreciación y por la venta de activos fijos. Para el año 2020 se realizaron adiciones de maquinaria y equipo elevando el monto total de la propiedad, planta y equipo en USD 2,24 millones frente al año anterior. Las proyecciones consideran el destino de los recursos de las nuevas emisiones en el Mercado de Valores: la compra y reemplazo de maquinaria y equipo en los años 2021 y 2022, así como paulatinas adiciones en años posteriores como normalmente lo realiza la compañía.

Los activos biológicos de la compañía se dividen en (a) camarones en crecimiento y (b) larvas y reproductores; que son activos destinados al desarrollo de la actividad propia y corresponden al camarón en etapa previa y de crecimiento antes de que esté listo para la comercialización. El comportamiento de esta cuenta fue constante históricamente, con un saldo promedio de USD 9,30 millones por año. Para las proyecciones se mantuvo la misma premisa estable con valores cercanos a los USD 10,88 millones por año. Comportamiento similar se registró en la cuenta de inventarios, con un comportamiento estable en el histórico con montos cercanos a los USD 11,00 millones. Al 2020 los inventarios se incrementaron a un monto de USD 15,38 millones producto de la menor rotación de inventarios por la menor demanda de productos ocasionada por la pandemia. No obstante, para años posteriores con la vuelta a la normalidad se espera un incremento del rubro de inventarios coherente con la tendencia de las ventas entre el 2021 y 2026.

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

Las principales alternativas externas de financiamiento de PROMARISCO S.A. lo constituyen las obligaciones con entidades financieras, el Mercado de Valores y los proveedores. El patrimonio, como fuente de fondeo, ha ganado importancia a lo largo de los años en el periodo de estudio, gracias a las reducciones constantes de los pasivos en general, también se evidenciaron cambios importantes por la reinversión de utilidades y los aportes de capital realizado por los accionistas.



Históricamente, la compañía se ha financiado en su mayoría a través de préstamos con entidades financieras nacionales e internacionales: Instituto de Crédito Oficial ICO y Caixa, Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES S.A. y Financiera RTS. Dado el Grupo multinacional al que pertenece PROMARISCO S.A. ha logrado alcanzar préstamos bancarios con entidades financieras del exterior a menores costos. Sin embargo, conforme se han ido amortizando dichos préstamos, la compañía ha desconcentrado su financiamiento a través de obligaciones financieras locales. Al 2020, las obligaciones financieras vigentes se mantuvieron constantes frente al año anterior con un monto total de USD 44,92 millones.

COMPOSICIÓN DE DEUDA	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	REAL				PRELIMINAR	PROYECTADO				
Obligaciones con entidades financieras	61.227	50.164	45.331	44.916	35.891	42.130	56.670	56.454	52.200	47.200
Obligaciones con Mercado de Valores	-	-	9.684	7.918	27.726	22.092	6.200	1.900	600	-
Deuda Neta	61.160	50.129	52.435	51.962	63.365	63.970	62.625	58.069	52.563	46.952

Fuente: PROMARISCO S.A.

El único instrumento que ha emitido la compañía en el Mercado de Valores es el Primer Programa de Papel Comercial, que salió al mercado en el año 2019 por un monto de USD 10,00 millones, destinados a la adquisición de capital de trabajo y sustitución de pasivos. En el año 2021 se espera la colocación del Segundo Programa de Papel Comercial y de la Primera Emisión de Obligaciones por montos de hasta USD 10,00 millones y USD 20,00 millones respectivamente, que tiene como destino de recursos la adquisición de activos fijos, capital de trabajo y la sustitución de pasivos. Para años posteriores, con las nuevas colocaciones en el Mercado de Valores, se espera una reducción de las obligaciones con entidades financieras al 2021, que conforme se amortiza el capital de las emisiones, se esperan incrementar en el tiempo hasta el cierre del año 2026.

Un rubro importante de fondeo son las cuentas por pagar a compañías relacionadas que corresponden principalmente a anticipos en compras de camarón. Esto ha permitido a la compañía una mayor flexibilidad de pago y apalancamiento a través de proveedores. Un ejemplo claro se dio en el 2017, donde se refinanciaron los pasivos con Nueva Pescanova S.L. al largo plazo producto de las reestructuraciones operativa y financiera por la que pasó la compañía. Este refinanciamiento le permitió una mayor holgura para hacer frente con el resto de sus obligaciones, amortizando la deuda paulatinamente en todo el periodo de estudio y mostrando una marcada tendencia decreciente. Igualmente, parte de esta deuda con relacionadas fue condonada y destinada al patrimonio a través de su capitalización. Para años posteriores, las cuentas por

pagar a relacionadas estiman mantener una tendencia positiva proporcional con el crecimiento de las ventas, coherente con el comportamiento histórico dado el giro de negocio del Emisor.

El patrimonio neto de la compañía mantuvo una tendencia positiva entre el año 2017 y 2020 producto de incrementos de capital social, mejores resultados netos y por la reestructuración de los balances financieros, se revirtió la pérdida acumulada registrada en el 2017. De esta forma, el patrimonio pasó de financiar el 19% de los activos en 2017 a financiar casi el 30% al 2020. Para años posteriores, no se estiman nuevos incrementos de capital, pero se espera una reinversión de utilidades constante que provocará un mayor financiamiento de los activos para el año 2026.

De igual forma, con lo antes expuesto se da cumplimiento a lo establecido en el Numeral 3, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que la compañía mantiene una adecuada posición frente a sus clientes y proveedores, siendo una de las compañías principales en el sector acuícola a nivel nacional perteneciente a un Grupo multinacional que comercializa sus productos a nivel mundial. De manera que pretende mantenerse entre las principales compañías del sector en el que desarrolla sus actividades.

PRESENCIA BURSÁTIL

Hasta la fecha del presente informe PROMARISCO S.A. mantiene vigente el Primer Programa de Papel Comercial, la presencia bursátil que ha mantenido la empresa se detalla a continuación:

PRESENCIA BURSÁTIL	AÑO	APROBACIÓN	MONTO (USD)	ESTADO
Primer Programa de Papel Comercial	2019	SCVS-INMV-DNAR-2019-00005039	10.000.000	Vigente

Fuente: SCVS

En el siguiente cuadro se evidencia la liquidez que han presentado los instrumentos que PROMARISCO S.A. ha mantenido en el Mercado de Valores.

LIQUIDEZ DE INSTRUMENTOS	DÍAS BURSÁTILES	NÚMERO DE TRANSACCIONES	MONTO COLOCADO (USD)
Primer Programa de Papel Comercial	142	43	9.736.520
	313	78	9.521.160

Fuente: SCVS

En función de lo antes mencionado, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A., opina que se observa consistencia en la presencia bursátil dando cumplimiento a lo estipulado en el Literal f, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II y en el Numeral 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

INSTRUMENTO

Con fecha 7 de abril de 2021, se reunió la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas y autorizó el Segundo Programa de Papel Comercial de PROMARISCO S.A. La Emisión fue autorizada por un monto total de hasta USD 10.000.000 perteneciente a una sola clase, la Clase A.

SEGUNDO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL			PLAZO EMISIÓN	PLAZO PROGRAMA	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES
Características	CLASES A	MONTO Hasta USD 10.000.000	Hasta 359 días	Hasta 720 días	Al vencimiento	Cero cupón
Saldo Vigente (febrero 2021)	N/A					
Tipo de emisión	Los valores se emitirán de manera desmaterializada por lo tanto no aplica numeración.					
Garantía	Garantía General de acuerdo con el Art.162 Ley de Mercado de Valores.					

SEGUNDO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

Destino de los recursos	Los recursos que se generen serán destinados para financiar parte del capital de trabajo del giro propio de la empresa consistente en compra de productos, adecuaciones, equipamiento, mejoras de instalaciones nuevas y existentes y reestructuración de pasivos consistente en el pago de obligaciones financieras con costo de corto plazo.
Valor nominal	USD 0,01
Base de cálculos de intereses	Base comercial 30/360: corresponde a años de 360 días. 12 meses y 30 días cada mes.
Sistema de colocación	Se negociará de manera bursátil hasta por el monto indicado.
Rescates anticipados	El programa y sus distintas emisiones no contemplan rescates anticipados, por lo tanto, no establece ningún procedimiento para el efecto ni ningún sistema de sorteos.
Underwriting	La presente Emisión no contempla un contrato de underwriting.
Agente colocador	Picaval Casa de Valores S.A.
Estructurador financiero	Picaval Casa de Valores S.A.
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE)
Representante de obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.
Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> ■ Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. ■ No repartir dividendos mientras existan valores/obligaciones en mora. ■ Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos menos deducciones sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
Límite de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> ■ Mientras esté vigente el Segundo Programa de Papel Comercial se obliga a mantener como límite de endeudamiento una relación de deuda financieras sobre patrimonio no mayor a 3,00 veces. La periodicidad de cálculo de este indicador será semestral con balances cortados a junio y diciembre de cada año.
Compromisos adicionales	<ul style="list-style-type: none"> ■ El Emisor mientras esté vigente la presente emisión de Obligaciones, se compromete a generar el flujo de caja en niveles suficientes para honrar las obligaciones con inversionistas.

Fuente: Circular de Oferta Pública;

Al ser la calificación inicial del instrumento, el cumplimiento de los resguardos y compromisos adicionales se verificará en revisiones posteriores. GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. verificó que el Contrato Privado de Emisión no presenta inconsistencias desde el punto de vista legal. Al ser la calificación inicial todavía no se cuenta con información necesaria para evaluar la liquidez de los títulos a emitirse, misma que se analizará en las revisiones de la presente calificación. Con lo expuesto anteriormente se da cumplimiento a los Numerales a y b, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II y a el Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN

La presente Emisión de Obligaciones está respaldada por Garantía General, lo que conlleva a analizar la estructura de los activos de la compañía. Al 28 de febrero de 2021, la compañía mantuvo un total de activos de USD 134,53 millones, de los cuales USD 55,13 millones fueron activos menos deducciones.

GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. verificó la información del certificado de activos menos deducciones de la empresa, con información financiera cortada al 28 de febrero de 2021, dando cumplimiento a lo que estipula el Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, que señala que, "El monto máximo para emisiones de papel comercial amparadas con garantía general, deberá calcularse de la siguiente manera: Al total de activos del emisor deberá restarse lo siguiente: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se

encuentren; el monto no redimido de obligaciones en circulación; el monto no redimido de titularización de flujos futuros de fondos de bienes que se espera que existan en los que el emisor haya actuado como emisor; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados; saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores y las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.”

MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN	FEBRERO 2021 (USD)
Activo Total	134.531.389
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	986.811
(-) Activos gravados.	67.804.166
(-) Activos en litigio	
(-) Monto de las impugnaciones tributarias.	607.670
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros.	
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de negociación y derechos fiduciarios.	
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas por conceptos ajenos a su objeto social.	
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores.	10.000.000
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y estén vinculados con el emisor.	1.199
Total de Activos Menos Deducciones	55.131.542
80% de Activos Menos Deducciones	44.105.234

Fuente: PROMARISCO S.A.

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo apreciar que la compañía, con fecha 28 de febrero de 2021, presentó un monto de activos menos deducciones de USD 55,13 millones, siendo el 80% de los activos menos deducciones la suma de USD 44,11 millones, cumpliendo así lo determinado en la normativa.

Adicionalmente, se debe mencionar que, al 28 de febrero de 2021, al analizar la posición relativa de la garantía frente a otras obligaciones del emisor, se evidencia que el total de activos depurados ofrece una cobertura de 0,62 veces sobre las demás obligaciones del Emisor, dando cumplimiento al Literal c, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Según lo establecido en el Artículo 9, Capítulo I, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, “El conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización y de emisión de obligaciones de largo y corto plazo, de un mismo originador y/o emisor, no podrá ser superior al 200% de su patrimonio; de excederse dicho monto, deberán constituirse garantías específicas adecuadas que cubran los valores que se emitan, por lo menos en un 120% el monto excedido”.

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo evidenciar que el valor del Segundo Programa de Papel Comercial de PROMARISCO S.A., así como de los valores que mantiene en circulación, representan el 55,21% del 200% del patrimonio al 28 de febrero de 2021 y el 110,42% del patrimonio, cumpliendo de esta manera con lo expuesto anteriormente.

200% PATRIMONIO	FEBRERO 2021 (USD)
Patrimonio	36.224.159
200% patrimonio	72.448.318
Saldo Primer Programa de Papel Comercial	10.000.000
Saldo Nuevas Emisiones	30.000.000
Saldo Total de Emisión de Obligaciones	40.000.000
Total emisiones/200% patrimonio	55,21%

Fuente: PROMARISCO S.A.

PERFIL FINANCIERO

El perfil financiero de la entidad bajo análisis, en este caso PROMARISCO S.A., corresponde a un estudio de los estados financieros de la entidad emisora, históricos y proyectados, donde se analizan diferentes aspectos

reflejados en el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y los flujos de efectivo históricos y proyectados.

La metodología de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. no considera los índices financieros de forma aislada para después entrar en algún sistema de ponderación. Por el contrario, supone que la calificación cuantitativa obtenida por una entidad responde a una acción conjunta de los indicadores que llevan a esa calificación. En este sentido, el conjunto de índices financieros reseñados y escogidos para ser estudiados, determinan una puntuación que refleja la posición relativa de la empresa frente a una muestra de entidades calificadas anteriormente por GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. lo que permite determinar un puntaje, que va de 1 para la entidad menos calificada hasta 10 para entidad más calificada. El puntaje obtenido por medio de un sistema de regresión permite cuantificar, en la medida de lo posible, las características con respecto a la capacidad del emisor para realizar, dentro de los plazos establecidos y en su totalidad, los pagos correspondientes a intereses y principal de su deuda. Con esta consideración, el análisis se centra en tres aspectos financieros principales: liquidez, endeudamiento y solvencia, y rendimiento.

Una vez determinado el puntaje reseñado, el perfil financiero se determina en una segunda fase, que analiza algunos índices que permiten conocer aspectos trascendentales como la evolución de la deuda neta, la capacidad de pago de esa deuda con varios parámetros de medición y los márgenes de maniobra que tiene la empresa para cumplir a cabalidad con el servicio de la deuda sin menoscabar su operatividad.

PREMISAS DE PROYECCIÓN

En consideración a lo anterior, el análisis del perfil financiero contempla de forma primordial las premisas de la proyección de situación financiera del Emisor durante el periodo de vigencia de la Emisión en análisis, que se basan en los resultados reales de la compañía y en el comportamiento histórico adoptado durante el periodo analizado. En el caso puntual de PROMARISCO S.A. la realidad a la fecha del presente informe está condicionada por la emergencia sanitaria y la consecuente paralización de actividades económicas para la mayor parte de sectores a nivel nacional. Asimismo, el sector acuícola al que pertenece el Emisor ha sido afectado por la pandemia a nivel mundial por la caída del consumo y demanda de sus productos. Sin embargo, con las medidas optadas por el Emisor, se ha podido reaccionar a las nuevas tendencias del mercado condicionadas por la emergencia y la crisis económica, generando mejores resultados en lo que va del año 2020.

Es importante mencionar que GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. procedió a estresar las proyecciones realizadas por la compañía con la idea de analizar la capacidad de reacción de la compañía en situaciones adversas a las proyectadas. De esta manera se proyectó un escenario estresado con menores ventas y mayores gastos operativos a los estimados por el estructurador financiero. Para las proyecciones se utilizó un escenario conservador, considerando el crecimiento ralentizado que se prevé para la mayor parte de sectores de la economía a nivel nacional y el comportamiento del consumidor en cuanto a la demanda de camarón, que no es un producto de primera necesidad frente al comportamiento registrado durante el año 2020. Por estos factores, para el periodo comprendido entre el 2021 y 2023 se estima un crecimiento medio del 2,50% por año. La participación del costo de ventas presentó un comportamiento estable en el periodo de análisis con un valor medio del 91% que se espera reducir al 90% para los años 2021 a 2023. Los gastos operativos fluctuarán de acuerdo con el comportamiento de las ventas, en función de la participación histórica, mientras que los gastos financieros responderán a la colocación y amortización de instrumentos en el Mercado de Valores, así como a la adquisición de deuda bancaria de corto y largo plazo.

PREMISAS	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO		
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	209.789	225.817	236.512	201.896	3%	3%	3%
Costo de ventas y producción	92%	91%	92%	87%	90%	90%	90%
Gasto de Ventas	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%
Cuentas por cobrar (CP)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Provisiones	299%	364%	319%	67%	95%	95%	95%
Inventarios	7%	5%	5%	9%	8%	8%	8%
Cuentas por pagar (CP)	6%	7%	7%	9%	8%	8%	8%

Fuente: PROMARISCO S.A.

En cuanto al Estado de Situación Financiera, la cartera no relacionada mantuvo montos mínimos alrededor de los USD 400 mil históricamente que estiman mantenerse en el periodo proyectado. La cartera relacionada, dado el giro de negocio de la compañía, representó el grueso de las transacciones de la compañía y mantuvo una tendencia positiva en función de las ventas, comportamiento que proyecta mantenerse estable hasta el año 2023 con montos alrededor de los USD 19,15 millones. El rubro de inventarios mantendrá un valor medio

del 8% sobre las compras para las proyecciones manteniendo coherencia con los valores pasados. Asimismo, se estima que la estructura del pasivo mantendrá un comportamiento similar al histórico, con una estructura de cuentas por pagar estable y con valores de deuda coherentes con lo acostumbrado. Las proyecciones realizadas contemplan la colocación del nuevo Programa de Papel Comercial y de la Primera Emisión de Obligaciones, así como nuevos préstamos con entidades financieras de acuerdo con la política de endeudamiento de la compañía.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD

Los índices financieros seleccionados fueron determinados en base al estudio del poder explicativo de cada uno de manera independiente, y en su conjunto, sobre la capacidad financiera de la empresa en análisis. Los índices de liquidez, endeudamiento y solvencia y rendimiento se calculan para cada uno de los años que cubre el estudio, tanto históricos como proyectados.

ÍNDICES	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO		
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1,00	1,16	1,03	0,97	0,90	0,87	1,01
Pasivos Corrientes / Pasivos Totales	0,31	0,39	0,51	0,51	0,51	0,53	0,48
Pasivos Totales / Activos Totales	0,81	0,79	0,72	0,71	0,73	0,72	0,72
Deuda Financiera / Pasivos Totales	0,54	0,49	0,60	0,59	0,63	0,63	0,62
Deuda LP / Activos Totales	0,34	0,27	0,23	0,22	0,24	0,23	0,26
EBITDA / Gastos Financieros	1,25	2,31	3,39	2,17	2,34	2,35	2,18
Utilidad Operacional / Ventas	0,02	0,03	0,02	0,04	0,04	0,04	0,04
Margen Bruto / Ventas	0,08	0,09	0,08	0,13	0,10	0,10	0,10
Utilidad Neta / Patrimonio	(0,24)	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02

Fuente: PROMARISCO S.A.

LIQUIDEZ

En el caso de PROMARISCO S.A., el índice de liquidez siempre fue superior a la unidad en el periodo de estudio, manteniendo un valor promedio de 1,04. Comportamiento que se espera mantener para las proyecciones. Adicionalmente, los pasivos de la compañía se concentraron en el largo plazo al mantener la relación de pasivos corrientes sobre pasivos totales en promedio del 43%, lo que indica una mayor holgura para hacer frente a obligaciones de corto plazo y mayor liquidez. En el tiempo, esta composición se fue concentrando cada vez más al corto plazo, con un valor del 51% para diciembre de 2019 y 2020.

Para años posteriores, la composición del pasivo proyecta mantenerse entre el 47% y 53% en la porción corriente de acuerdo con lo registrado al 2020, gracias a la diversificación de fuentes de fondeo observada en los últimos años, provocando que la compañía mantenga una posición de mayor liquidez y holgura para hacer frente con sus obligaciones de corto plazo.

ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA

Los índices seleccionados demuestran que PROMARISCO S.A. se encuentra bien capitalizada y su tendencia es positiva a lo largo del tiempo. Los activos de la compañía fueron financiados con recursos de terceros con un valor medio del 76% en el periodo histórico, lo que permite un amplio margen de maniobra en el caso de ser necesario para poder cubrir las obligaciones. Con las nuevas emisiones en el Mercado de Valores a partir del año 2021, se estima que la relación de pasivos totales sobre activos totales se reduzca al pasar del 73% al 66%, con la reinversión de utilidades y el incremento del capital de trabajo de la compañía obtenido gracias a la reestructuración de sus pasivos.

La deuda financiera conforma un porcentaje importante del total de pasivos en el periodo analizado con un porcentaje de participación promedio del 55%, fundamentalmente debido a la estrategia de la compañía de fondearse en su mayoría con entidades financieras, lo que permite plazos amplios de pago y tasas fijas de interés a las que se contrae la deuda, considerando que gracias al Grupo al que pertenece consiguieron préstamos bancarios en el exterior con tasas de interés menores a las del mercado ecuatoriano. Para años posteriores se proyecta mantener esta relación, al concentrar los pasivos en deuda con costo.

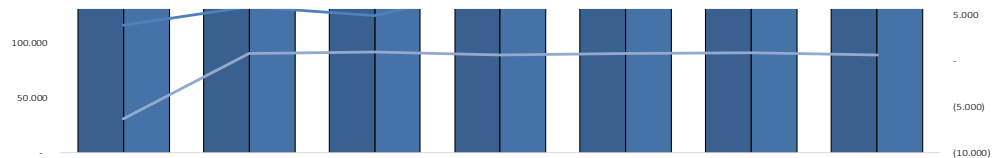
La deuda de largo plazo representa alrededor del 27% de los activos, permitiendo disponer de tiempo para aunar recursos en caso de requerirse. El EBITDA siempre ha mantenido valores suficientes para hacer frente al gasto financiero y con la mejora de los resultados en el tiempo, se estima que la cobertura del EBITDA mejore año tras año.

RENTABILIDAD

Para el Emisor, por su estructura de gastos flexible ha podido mantener estabilidad en los resultados a pesar de las condiciones cambiantes del sector con el precio de la libra del camarón decreciente, ya que ha logrado mantener un volumen de producción creciente y vende casi la totalidad de la producción a compañías relacionadas. Logrando que el margen bruto oscile alrededor del 9% de las ventas y la utilidad operacional con valores medios del 3%, por lo que se estima el mismo comportamiento a futuro. Igualmente, la utilidad neta se ha mantenido positiva a partir del año 2018, generando valores de rentabilidad sobre el patrimonio alrededor del 3%, estimándose el mismo comportamiento hasta el año 2023, lo que demuestra la capacidad de la compañía para generar resultados modestos y positivos en el tiempo.

INDICADORES PROYECTADOS

Como se mencionó, el análisis del perfil financiero incluye, además de los índices calculados reseñados en párrafos anteriores, el estudio de otros parámetros que permiten dar una visión más global de la capacidad de pago de la empresa.



Fuente: PROMARISCO S.A.

En el cuadro se aprecia que los valores de deuda neta, es decir, los valores de la deuda con costo a los que se resta el efectivo y equivalentes de efectivo presentaron una tendencia decreciente entre el año 2017 y 2020. Esto se atribuye a la amortización de préstamos con entidades financieras del exterior, lo que ha reducido constantemente los valores por pagar de largo plazo. Asimismo, un factor clave para dicha reducción ha sido el incremento del rubro de efectivo y equivalentes en los años 2019 y 2020 frente a los montos anteriores. Para años posteriores, se estima un incremento de la Deuda Neta como consecuencia de las colocaciones de las emisiones en el Mercado de Valores para financiarlos incrementos de activos fijos y capital de trabajo. No obstante, con dichos factores se estima mantener un valor de Deuda Neta similar a montos anteriores y con una tendencia decreciente conforme se amortiza la deuda.

SERVICIO DE LA DEUDA (MILES USD)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO		
Obligaciones con entidades financieras CP	6.815	13.378	14.953	16.095	16.764	14.760	16.260
Obligaciones emitidas CP	-	-	-	9.684	7.918	14.892	15.892
(-) Gastos financieros	8.560	5.596	3.504	6.611	6.344	6.402	6.978
Efectivo y equivalentes al efectivo	67	35	2.580	872	252	252	245
TOTAL SERVICIO DE DEUDA	15.308	18.940	15.877	31.518	30.775	35.802	38.886

Fuente: PROMARISCO S.A.

El indicador de Servicio de Deuda mantuvo un comportamiento fluctuante en el periodo de análisis con un punto máximo en el año 2020 de USD 31,52 millones producto de la cancelación de la primera revolvencia del Primer Programa de Papel Comercial. El resto de los años mantuvo valores alrededor de los USD 15,60 millones. Asimismo, el incremento dado en el 2018 se debe al monto por pagar con entidades financieras que fue el mayor del periodo por el proceso de reestructuración por el que atravesó la compañía. Para años posteriores, el Servicio de Deuda estima mantenerse con valores similares a los registrados para el año 2020 con las colocaciones de los nuevos instrumentos en el Mercado de Valores. A partir del año 2024 se estima una reducción constante de este indicador con la amortización de la Primera Emisión de Obligaciones en el tiempo.

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO		
Deuda Neta (miles USD)	61.160	50.129	52.435	51.962	63.365	63.970	62.625
Flujo Libre de Efectivo (FLE) (miles USD)	7.910	(547)	1.696	12.211	6.577	7.198	6.129
Necesidad Operativa de Fondos (miles USD)	2.228	(4.306)	(2.902)	652	(330)	(339)	(347)
Años de Pago con EBITDA (APE)	5,7	3,9	4,4	3,6	4,3	4,3	4,1
Años de Pago con FLE (APF)	7,7	-	30,9	4,3	9,6	8,9	10,2
Servicio de Deuda (SD) (miles USD)	15.308	18.940	15.877	31.518	30.775	35.802	38.886
Razón de Cobertura de Deuda DSCRC	0,70	0,68	0,75	0,46	0,48	0,42	0,39

Fuente: PROMARISCO S.A.

El Flujo Libre de Efectivo tuvo valores negativos en el año 2018 por la reestructuración financiera de la compañía, donde se realizaron diversas provisiones y se requirió de recursos para la cancelación de pasivos. Dicha situación se revirtió para el año 2019 con el incremento de las fuentes de fondeo y demás medidas implementadas por la compañía y se mantuvo para el año 2020. Para años proyectados, se esperan alcanzar valores mayores a los históricos con las reestructuraciones dadas durante el año 2020 producto de la pandemia.

La Necesidad Operativa de Fondos mantuvo valores negativos en los años 2018 y 2019 producto del apalancamiento que recibe de parte de sus proveedores y debido al giro de negocio que comercializa casi la totalidad con compañías relacionadas. Al 2020, producto de la pandemia este indicador se incrementó por el crecimiento de los inventarios al registrarse una menor rotación. Para años posteriores, se estima mantener mismos montos negativos hasta el año 2026 dado el giro de negocio del Emisor.

La razón de cobertura de la deuda se define como la utilidad operativa más las depreciaciones y amortizaciones, dividido por el servicio de la deuda, que consiste en los pagos que deben hacerse en el año por concepto de amortizaciones de deudas financieras, junto con el gasto financiero asociado. El cuadro evidencia que la cobertura del servicio de la deuda mantuvo valores constantes entre el 2017 y 2019 pero se deterioró en el 2020 por el incremento de la deuda con costo. No obstante, dado el giro de negocio de la compañía que mantiene flujo operativo negativo generalmente que compensa con financiamiento externo, la cobertura menor a la unidad es común y estima mantenerse con valores similares y crecientes para el año 2026.

CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN

AAA (-)

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Circular de Oferta Pública, del respectivo Contrato Privado de Emisión y de más documentos habilitantes.

El Informe de Calificación de Riesgos del Segundo Programa de Papel Comercial de PROMARISCO S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,

Ing. Hernán Enrique López Aguirre PhD(c)
Gerente General

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	FEBRERO 2020	FEBRERO 2021
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO			INTERANUAL	
ACTIVO	139.594	129.319	127.155	126.894	138.708	140.878	140.880	135.182	134.531
ACTIVO CORRIENTE	34.806	46.276	47.696	44.421	45.784	47.323	48.927	56.133	52.450
Efectivo y equivalentes al efectivo	67	35	2.580	872	252	252	245	998	1.453
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados CP	8.571	19.265	20.335	14.182	16.891	17.736	18.622	29.042	19.544
Inventarios	13.646	10.477	11.230	15.378	14.511	14.874	15.246	13.699	18.339
Inventarios biológicos	9.067	8.977	8.611	10.505	10.610	10.716	10.823	7.997	9.439
Otros activos corrientes	3.455	7.522	4.940	3.485	3.520	3.745	3.990	4.396	3.676
ACTIVO NO CORRIENTE	104.788	83.042	79.459	82.473	92.923	93.555	91.954	79.049	82.081
Propiedades, planta y equipo	125.172	122.259	124.361	130.099	148.258	156.258	161.258	128.212	132.581
Terrenos	12.566	12.566	12.566	12.509	12.509	12.509	12.509	12.566	12.509
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(50.728)	(54.485)	(61.682)	(63.238)	(70.473)	(77.707)	(84.941)	(62.768)	(64.324)
Derechos de uso	-	835	1.078	1.944	1.314	1.180	1.813	-	-
Otros activos no corrientes	17.778	1.867	3.136	1.160	1.315	1.315	1.315	1.038	1.315
PASIVO	113.583	102.586	91.493	89.750	100.767	102.056	101.419	100.100	98.307
PASIVO CORRIENTE	34.738	39.991	46.382	45.767	50.972	54.155	48.334	54.994	50.881
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas CP	11.816	15.110	14.506	15.302	15.255	15.637	16.028	24.002	23.095
Obligaciones con entidades financieras CP	13.378	14.953	16.095	16.764	14.760	16.260	21.316	16.606	12.222
Obligaciones emitidas CP	-	-	9.684	7.918	14.892	15.892	4.300	9.684	9.594
Provisiones por beneficios a empleados CP	1.659	2.209	2.386	2.476	2.501	2.526	2.551	2.708	3.054
Otros pasivos corrientes	7.885	7.718	3.710	3.308	3.562	3.839	4.139	1.994	2.917
PASIVO NO CORRIENTE	78.845	62.595	45.111	43.983	49.795	47.901	53.085	45.105	47.426
Obligaciones con entidades financieras LP	47.848	35.210	29.236	28.151	21.130	25.870	35.354	29.061	28.073
Obligaciones emitidas LP	-	-	-	-	12.833	6.200	1.900	-	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas LP	23.338	17.780	6.535	4.189	4.189	4.189	4.189	6.473	7.167
Provisiones por beneficios a empleados LP	7.659	9.275	9.073	10.137	10.137	10.137	10.137	9.304	10.311
Otros pasivos no corrientes	-	329	267	1.506	1.506	1.506	1.506	267	1.875
PATRIMONIO NETO	26.011	26.732	35.663	37.144	37.941	38.823	39.461	35.082	36.224
Capital suscrito o asignado	68.241	25.524	33.389	34.218	34.218	34.218	34.218	33.389	34.218
Ganancias o pérdidas acumuladas	(38.520)	(2.223)	(1.422)	(522)	131	928	1.809	1.736	2.257
Ganancia o pérdida neta del periodo	(6.324)	818	1.000	653	797	882	639	(580)	(920)
Otras cuentas patrimoniales	2.614	2.614	2.696	2.796	2.796	2.796	2.796	538	669

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	FEBRERO 2020	FEBRERO 2021
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias	209.789	225.817	236.512	201.896	206.944	212.117	217.420	30.923	29.371
Costo de ventas y producción	193.783	205.996	218.015	176.398	186.042	190.693	195.461	28.265	26.560
Margen bruto	16.007	19.821	18.497	25.498	20.901	21.424	21.959	2.659	2.811
(-) Gastos de administración	(12.703)	(17.252)	(14.039)	(15.261)	(13.865)	(14.212)	(14.567)	(2.414)	(2.790)
(-) Gastos de ventas	(1.673)	(2.034)	(2.547)	(2.825)	(2.566)	(2.630)	(2.696)	(396)	(470)
(+) Otros ingresos operacionales	2.724	5.845	3.062	702	3.125	3.203	3.283	68	106
(-) Gastos de provisiones	(473)	(449)	(16)	-	-	-	-	-	-
Utilidad operativa	3.882	5.931	4.957	8.113	7.595	7.785	7.979	(83)	(344)
(-) Gastos financieros	(8.560)	(5.596)	(3.504)	(6.611)	(6.344)	(6.402)	(6.978)	(497)	(576)
Ingresos (gastos) no operacionales neto	1.004	1.868	727	20	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participación e impuestos	(3.674)	2.203	2.180	1.522	1.250	1.383	1.002	(580)	(920)
(-) Participación trabajadores	-	-	-	-	(188)	(207)	(150)	-	-
Utilidad antes de impuestos	(3.674)	2.203	2.180	1.522	1.063	1.176	851	(580)	(920)
(-) Gasto por impuesto a la renta	(2.650)	(1.385)	(1.180)	(869)	(266)	(294)	(213)	-	-
Utilidad neta	(6.324)	818	1.000	653	797	882	639	(580)	(920)
EBITDA	10.668	12.921	11.880	14.347	14.829	15.019	15.214	(83)	742

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MILES USD)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	REAL		PRELIMINAR		PROYECTADO		
Flujo Actividades de Operación	7.910	(547)	1.696	12.211	6.577	7.198	6.129
Flujo Actividades de Inversión	(2.677)	11.567	(4.025)	(10.358)	(18.159)	(8.000)	(5.000)
Flujo Actividades de Financiamiento	(5.800)	(10.805)	5.264	(3.561)	10.962	803	(1.136)
Saldo Inicial de Efectivo	696	129	344	2.580	872	252	252
Flujo del período	(567)	215	2.935	(1.708)	(620)	1	(8)
Saldo Final de efectivo	129	344	2.580	872	252	252	245

La calificación otorgada por GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. está realizada en base a la siguiente metodología, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

EMISIÓN DE DEUDA, aprobada en mayo 2020

Para más información con respecto de esta metodología, favor consultar: <https://www.globalratings.com.ec/sitio/metodologias/>

GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. a partir de la información proporcionada, procedió a aplicar su metodología de calificación que contempla dimensiones cualitativas y cuantitativas que hacen referencia a diferentes aspectos dentro de la calificación. La opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. al respecto ha sido fruto de un estudio realizado mediante un set de parámetros que cubren: perfil externo, perfil interno y perfil financiero, generando un análisis de la capacidad de pago, por lo que no necesariamente reflejan la probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de un emisor para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago con lo cual los acreedores y/o tenedores se verían forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés. GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la empresa y que ésta expresamente haya indicado como confidenciales. Por otra parte, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. no se hace responsable por la veracidad de la información proporcionada por la empresa, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, ni garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La información que se suministra está sujeta, como toda obra humana, a errores u omisiones que impiden una garantía absoluta respecto de la integridad de la información. GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.globalratings.com.ec, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

INFORMACIÓN QUE SUSTENTA EL PRESENTE INFORME	
INFORMACIÓN MACRO	Entorno macroeconómico del Ecuador. Situación del sector y del mercado en el que se desenvuelve el Emisor.
INFORMACIÓN EMISOR	Información cualitativa. Información levantada "in situ" durante el proceso de diligencia debida. Información financiera auditada de los últimos tres años, e interanual con corte máximo dos meses anteriores al mes de elaboración del informe y los correspondientes al año anterior al mismo mes que se analiza. Proyecciones Financieras. Detalle de activos menos deducciones firmado por el representante legal.
INFORMACIÓN EMISIÓN	Documentos legales de la Emisión.
OTROS	Otros documentos que la compañía consideró relevantes.

De acuerdo con el Artículo 5, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la calificación de riesgos de la Emisión en análisis deberá ser revisada semestralmente hasta la remisión de los valores emitidos. En casos de excepción, la calificación de riesgo podrá hacerse en períodos menores a seis meses, ante la presencia de hechos relevantes o cambios significativos que afecten la situación del emisor.

ANEXO 4

Opinión Suplementaria de Auditora Externa

PROMARISCO S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2020

Presentación y revelación de los saldos por cobrar con compañías relacionadas

A continuación se detallan las principales saldos con compañías relacionadas, vigentes al 31 de diciembre del 2020, las cuales la Compañía ha revelado y presentado en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2020:

	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	
CAMANICA ZONA FRANCA, S.A.	370,326
NOVAGUATEMALA, S.A.	2,615,514
NOVAPESCA TRADING S.L.	44,757
NUEVA PESCANOVA FRANCE	1,242,674
NUEVA PESCANOVA S.L.	98
PESCANOVA ESPAÑA, S.L.U.	8,057,911
PESCANOVA HELLAS LTD.	85,329
PESCANOVA ITALIA SRL	132,892
PESCANOVA PORTUGAL, LDA	-
PESCANOVA USA	1,153,372
UNICK FISH CC	478,814
SOMBRACORP	-
	<u>14,181,888</u>

Los saldos por cobrar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo.

Medición inicial

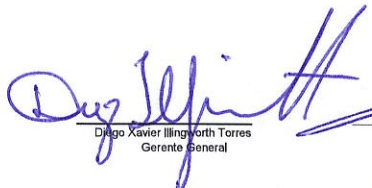
Medición inicial - Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los cobros de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

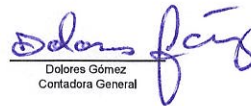
Medición posterior

Medición posterior - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categorías:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.


Diego Xavier Illingworth Torres
Gerente General


Eduardo Escobar
Director Financiero


Dolores Gómez
Contadora General