



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

PESCALIA S. A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera NIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Informe de los Auditores Independientes.**

PESCALIA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	2 – 2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 38

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NITF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NITF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
IAA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censo
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PESCALIA S.A.:

1. Opinión

En aras auditamos los Estados Financieros adjuntos de la compañía **PESCALIA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 de 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 la compañía **PESCALIA S.A.** al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de la compañía **PESCALIA S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Otras cuestiones

Al 01 de enero del 2017 **PESCALIA S.A.** de acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC-QJCLCPAIFRSLI.01 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, suplantó a las minoritarias para ser una entidad minoritaria PYMES, en tal virtud la Junta General de Accionistas reunida con fecha 10 de abril del 2017 adoptó las NIIF Completas para la elaboración y presentación de los estados financieros a partir del 1º de enero del 2017 (Nota 3).

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación apropiada de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocios 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 Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la Información Financiera de la Compañía.

5. 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 (NIA) 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 con las Normas Internacionales de Auditoría aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un nivel de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la omisión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión 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, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización por parte de la Administración de la Compañía del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una 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 y, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan los aspectos subyacentes y eventos en los hechos que logren su presentación razonable.

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

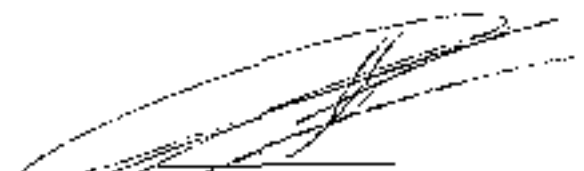
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852


CPA. Lourdes Corrales León
Apoderado Especial
Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 29 del 2018

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

ACTIVO	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,658,842	1,429,110
Activos Financieros, neto	5	653,239	357,588
Inventarios	6	349,381	74,991
Activo biológico	7	906,694	923,413
Servicios y otros pagos por anticipados		22,174	40,415
Activos por impuestos corrientes	8	140,403	116,281
Total activo corriente		3,732,733	2,941,739
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	9	1,128,690	547,044
Otros Activos No corrientes		25,324	-
Total activo no corriente		1,255,023	547,044
Total activos		4,987,756	3,488,783
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	738,242	131,973
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligadores a largo plazo	11	98,843	90,474
Otros Obligaciones corrientes	12	964,258	813,851
Total pasivos corrientes		1,801,343	1,036,298
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	228,736	327,576
Provisiones por beneficios a empleados	13	48,889	19,836
Pasivo Diferido		154,773	11,813
Otros pasivos no corrientes		8,170	-
Total pasivos no corrientes		440,566	379,228
Total pasivos		2,241,908	1,415,476
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		20,800	20,800
Reserva legal		10,400	10,400
Resultados acumulados después de impuestos		861,372	397,052
Otros Resultados Integrales		1,915	(2,525)
Resultados del ejercicio		1,851,351	1,647,573
Total patrimonio neto		2,745,848	2,073,307
Total pasivos y patrimonio neto		4,987,756	3,488,783


 Sr. Jorge Palacios Fajardo Tinoco
 Presidente


 Sr. Nancy Calozuma Armiños
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

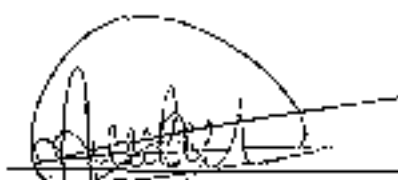
Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	8.162.105	6.332.601
Costo de ventas	16	<u>(4.942.461)</u>	<u>(3.718.356)</u>
Utilidad bruta		3.159.644	2.614.245
Ingreso (Reversión) por medición valor razonable	7	(62.411)	53.695
Otros Ingresos		10.580	81.812
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	(245.737)	(225.835)
Gastos Financieros		<u>(44.965)</u>	<u>(51.219)</u>
Total gastos de operación y financiero		<u>(290.700)</u>	<u>(277.054)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		2.817.083	2.473.003
15% Participación de trabajadores	17	(431.924)	(362.896)
22 % Impuesto a la Renta	17	<u>(545.611)</u>	<u>(451.745)</u>
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		<u>1.839.548</u>	<u>1.658.362</u>
Gasto por Impuesto Diferido		-	(10.784)
Ingresos por Impuesto Diferido		<u>11.813</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u>1.851.361</u>	<u>1.647.578</u>



Sr. Jorge Pakito Fajardo Pino
Presidente

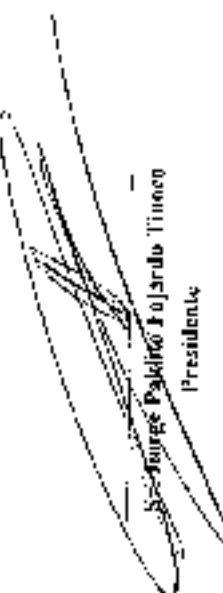


Ing. Carmelelly Calzadilla Arriaga
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PENCALJA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Adición por primera vez NIF	Otros Resultados Integrados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016	20,800	10,400	789,349	397,052	-	821,896	2,030,697
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	821,896	-	-	(821,896)	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Preoral y Desvincu	-	-	-	-	(2,523)	-	(2,523)
Pago de Dividendos	-	-	(1,611,465)	-	-	-	(1,611,465)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1,647,578	1,647,578
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	20,800	10,400	-	397,052	(2,523)	1,647,578	2,075,307
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	1,647,578	-	-	(1,647,578)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Preoral y Desvincu	-	-	-	-	4,438	-	4,438
Revalorizaciones	-	-	-	619,093	-	-	619,093
Pérdida por impuesto diferido del impuesto	-	-	-	(154,773)	-	-	(154,773)
Pago de Dividendos	-	-	(1,647,578)	-	-	-	(1,647,578)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1,851,361	1,851,361
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	20,800	10,400	-	861,372	1,915	1,851,361	2,745,949

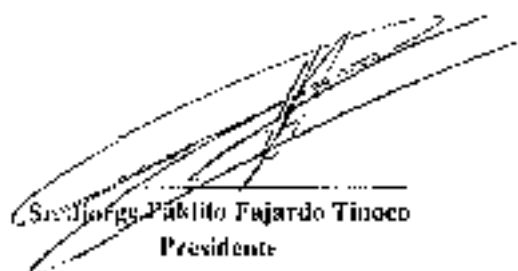

Jorge Pakiro Fajardo Tinoco
 Presidente

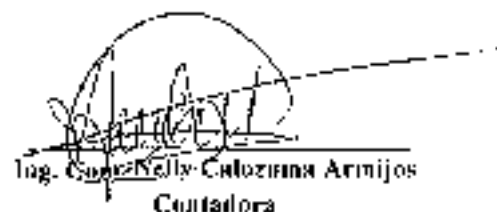

Inge. Juan Nelly Castellanos Armas
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	7.792.912	7.648.838
Cobros por actividades de operación	<u>7.792.912</u>	<u>7.648.838</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.357.404)	(3.753.592)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(944.112)	(721.143)
Impuestos a las ganancias pagados	(588.446)	(197.439)
Pagos por actividades de operación	<u>(5.690.053)</u>	<u>(4.672.174)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>2.102.859</u>	<u>2.976.664</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(135.125)	(178.620)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(135.125)</u>	<u>(178.620)</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo		418.000
Pagos de obligaciones financieras	(90.424)	(501.690)
Dividendos pagados	(1.647.378)	(1.611.445)
Efectivo neto (utilizado) procedente en actividades de financiamiento	<u>(1.738.002)</u>	<u>(1.693.445)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>229.732</u>	<u>1.104.599</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1.429.110	324.511
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>1.658.842</u>	<u>1.429.110</u>


 Sr. Jorge Pablo Fajardo Tinoco
 Presidente


 Ing. Gaby Kelly Calozima Armijos
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.817.083	2.473.003
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(817.260)	(821.451)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	72.560	55.998
Ajustes por gastos en provisiones	13.488	1.672
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(343.611)	(431.745)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(401.924)	(362.856)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	11.813	(10.784)
Ajustes por activos biológicos	62.411	(53.690)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(03.036)	1.325.112
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(316.975)	429.559
(Disminución) en otras cuentas por cobrar	21.324	866.869
Incremento en inventarios	(322.142)	(375.905)
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	18.242	(15.364)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(24.122)	(62.516)
Incremento otros activos no corrientes	(26.324)	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	611.911	121.021
Incremento en otras cuentas por pagar	132.388	363.452
Incremento en beneficios a empleados	7.734	3.520
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	<u>2.102.859</u>	<u>2.976.664</u>


Sr. Jorge Pakiro Fajardo Tinoco
Presidente


Ing. Graci Nelly Cholezuma Armiños
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

PESCALIA S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 08 de mayo del 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 29 de mayo de 2007. La compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No.09-G-11-0001956 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 08 de abril del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse al cultivo, captura, procesamiento, producción, explotación, comercialización y exportación de especies acuáticas, especialmente camarones. Domiciliada en la ciudad de Machala, se encuentra *trata se encuentra ubicada* en la avenida 23 de junio, kilómetro 4.5 vía Pasaje, en cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía para poder operar firmó un Convenio de Cesión de Derecho de Concesión con la Compañía Latagomeru Latagostinera de una extensión de *250 hectáreas de zona de playas para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco*. El plazo de esta cesión es de 10 años (Ver Nota 20).

La compañía durante el presente período mantiene el control de las concesiones que explota, cesando sin efecto el *canite trócase en el periodo anterior de cesión de las concesiones que ha venido explotando a favor de su relacionada Iscu Isla Camaronera C.A.*

La Compañía en su registro único de contribuyente R 0092512849001 ha establecido como actividad económica la *evaluación de criaderos de camarón*.

La compañía se encuentra regulada y de cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, *Insituto Ecuatoriano de Seguridad Social*, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 43% y 28% las realiza a las compañías Omarsa S.A. y Finqueroel S.A. respectivamente.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 11 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF COMPLETAS y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adaptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
3	Estados de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa
12	Impuestos a los Gastos
16	Propiedades, Planta y Equipo
18	Ingreso de actividades ordinarias
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
41	Agricultura
NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
1	Adopción por Primera vez de las normas internacionales de información financiera
5	Instrumentos Financieros (versiones previas)
13	Método de valor razonable
15	Anticipaciones *

* Se aplicó de manera anticipada

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplica con obligatoriedad para ejercicios financieros a partir del:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa asociada a su valor razonable	01/01/2018
NIC 40	Prácticas que afectan aspectos relativos a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	01/01/2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la clasificación de las exenciones a corto plazo para los instrumentos por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 16.	01-05/2018
NIIF 2	Enmienda que afecta el reconocimiento de determinados tipos de oscurecimientos de pago basados en acciones	01/01/2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguro" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	01/01/2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las pautas anteriores y a la NIC 39 y sus párrafos de aplicación	01/01/2018
NIIF 15	Emisión de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" con esta norma se incorpora la NIC 11 y 18	01/01/2018
IFRIC 22	Adaptación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada en moneda y en moneda extranjera	01/01/2018
NIC 16	Publicación de la norma "Activos intangibles" esta norma reemplaza la NIC 14	01/01/2018

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta de Ecuador desde marzo de 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en banco y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos *sepa de los partes haya ejecutado* sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados y otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabiliza inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de perdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mencionan por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo; las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme o pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Documentos: Cuentas por pagar locales y relacionados y otras cuentas por pagar. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce cuando se comprometa a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial de la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior. -

Préstamos y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del incumplimiento.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden préstamos, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos 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 en 90 días.

2.4.4 Determinación de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.4.5 Bajas de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

Representar los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a una venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía clasifica como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

Medición Inicial

La entidad incluyó en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para ponerlos en condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico cuando se cuente, y solo cuando

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y El valor razonable o el costo del camaron, pueden ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camaron. El producto acuico a se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las fuentes que existen en las piscinas en posesión de la compañía, el nivel de crecimiento, los principales usos del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha, se detallan en continuación:

Preparación de la piscina

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejando a campo estancado agua, y de manera inmediata, se le rasulla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Proceso de producción y cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con biopellets, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de tres a cuatro veces al año.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camaron llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de procesamiento donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeo.

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camaron, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el crecimiento del activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestra poblacional con alamáya e histograma en las mismas para determinar el porcentaje por talla de camaron.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\begin{aligned} \text{Camarón por lance} &= \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de lances}} \\ \text{Camarón por metro cuadrado} &= \frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Área de atarraya}} \\ \text{Supervivencia} &= \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100 \\ \text{Biomasa} &= \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{peso promedio (gramos)}}{1000 \times 2.2046} \times 100 \end{aligned}$$

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad mide los elementos de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles de capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, mide sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la evaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición. Los gastos por mejoramientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Política de capitalización</u>	<u>Años</u>	<u>% depreciación</u>	<u>Valor Residual</u>
Instalaciones	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.000	7	14,29%	20%
Maquinarias	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Naves aeromóviles	Más de US\$1.000	20	5,00%	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.11 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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos 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 22% de las utilidades gravables, a cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del anticipo "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.3% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.6% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuestos 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.

2.12 Arrendamientos

La compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" de forma anticipada, que define a un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente ("arrendatario") el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "capitalizables", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendamiento y mostrados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

Medición inicial

Al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos por el arrendamiento, a estimación de los costos de desmantelamiento.

Medición posterior

Al costo, menos depreciaciones y deterioros, de conformidad con la NIC 16.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.13 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente:

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

Vacaciones: Se registran el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengado.

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

No corrientes: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, acordado 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 por el 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 empresa o empleador, este beneficio se *denomina desahucio*.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 3 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleos mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, *excluyendo el saneamiento del descuento*, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.14 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.15 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizarse para absorber pérdidas acumuladas.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido con fiabilidad, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin hacer inferencias.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

De acuerdo a la NIC 41, de Agricultura de la NIIFs, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de PESCALIA S.A., proviene principalmente de la venta de productos fitosanitarios tales como el carbarón.

2.18 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.20 Uso de estimaciones y supuestos 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 tecnología 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 supuestos del criterio profesional se encuentran relacionadas con las siguientes áreas:

- **Propiedades y equipos.** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados.** Las provisiones de jubilación personal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos.** La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el crecimiento del activo biológico en la fecha de la medición.

2.21 Sistema contable

El sistema operativo que maneja PESCALIA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAF", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,33%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS:

La compañía cierra sus estados financieros a diciembre del 2016 con activos totales por un valor de US\$1.488.783, ventas totales por un valor de US\$6.312.601 y 48 empleados promedio año, como las ventas superan los US\$5.000.000 deja de considerarse como una compañía PYME-S, debiendo aplicar a partir del 01 de enero del 2017 como base para la elaboración y presentación de los estados financieros NIIF Completas, la Junta General de Accionistas resolvió con fecha 10 de abril del 2017 adoptar las NIIF Completas, en cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No.SC.Q.101 CPA/IFRS.11.01 de fecha 17 de enero del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro. Sendo el periodo de transición el año 2016 y el periodo de adopción el año 2017.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS (A continuación...)

3.1. Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2017

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de adopción:

		Al 31 de diciembre del 2017	Al 01 de enero del 2017
PATRIMONIO DE ACUERDO A NIIF INFORMADO PREVIAMENTE		2.281.528	2.073.307
AJUSTE POR LA CONVERSIÓN A NIIF COMPLETAS		-	-
Revalúo como medición posterior de Instalaciones	a)	619.093	-
Pasivo por impuesto diferido por Revalúo	b)	(154.773)	-
PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		2.745.848	2.073.307

3.2. Explicación de los ajustes y reclasificaciones realizados por conversión a NIIF Completas

AJUSTES

a) Revalorización como medición posterior en Instalaciones

Normalmente, el valor razonable de las instalaciones se determinaría partiendo de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de propiedad y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

El valor de las instalaciones fue determinado por un revalúo realizado por el Sr. Richard Añazo por lo valorador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se calcula mediante el modelo de revalúo.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$619.093 lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$619.093 monto que fue determinado por el perito valorador, Sr. Richard Añazo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del período que se uniforma mediante el modelo de revalúo; y, como efecto del registro de las tasaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$154.773.

b) Pasivo por impuesto diferido por revalúo

Como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$154.773, en cumplimiento lo establecido en la NIC 12 de Impuestos diferidos.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS (A Continuación...)

RECLASIFICACIONES

e) Arrendamientos

La compañía celebró contrato de arrendo por dos años para el funcionamiento del área administrativa, a dicha propiedad realizó mejoras importantes, razón por la cual adoptó la NIIF 16 de manera anticipada que le permite capitalizar el valor presente de los pagos de arrendamiento y mejoras, registrándolos como activos de derecho de uso, reconociendo al mismo tiempo un pasivo financiero que representa su obligación de pagar en cash futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Caja	100	5,100
Bancos		
Bolivariano C.A.	753,491	898,890
Machala S.A.	498,165	251,177
Pichincha C. A.	398,086	273,953
a)	<u>1,650,842</u>	<u>1,429,110</u>

c) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos hídricolíticos tales como el camarón y no tiene restitución alguna.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	533,967	333,171
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 18	112,179	-
Otras cuentas por cobrar	b)	3,093	24,117
		<u>653,239</u>	<u>357,588</u>

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de clientes corresponde a la facturación e nítica por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2017 el saldo pendiente de cobro se encuentra conformado principalmente por Empacare S.A. por US\$307,207 y Omarca S.A. por US\$219,805.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (A continuación)

La compañía de acuerdo a la NIC 9 párrafo 3.4.13, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados y a Notas de créditos desmaterializadas del SRL.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de inventarios se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ colares	
Inventario de materiales e insumos	349.381	74.931
	<u>349.381</u>	<u>74.931</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 ascendieron a US\$4.942.491 y US\$ 3.718.059 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 37, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se suma el importe en libros por debajo del costo siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporan sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

7. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico por US\$568.694 y US\$923.413 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PRIMAVERA S.A.
 MOVIMIENTOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en millones)

7. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación...)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017
116	20,87	15/10/2017	77%	69,249	2,35	122,859	179,892
117	20,86	15/10/2017	53%	64,148	2,35	102,436	142,470
118	10,89	22/03/2017	92%	4,686	2,35	10,821	18,951
119	11,01	08/11/2017	24%	13,859	2,35	59,874	59,974
119-A	4,13	08/11/2017	66%	7,805	2,35	17,654	17,654
119-B	1,25			0	2,35	2,2 9	3,319
120	12,21			0	2,35	5,842	5,842
121	13,2	15/10/2017	64%	4,633	2,35	90,661	90,695
122	11,99	22/03/2017	98%	5,130	2,35	21,795	21,303
123	11,22	15/10/2017	78%	40,743	2,35	84,869	84,369
129	20,9			0	2,35	24,385	24,265
131	20,91	28/11/2017	80%	30,739	2,35	59,834	59,834
140	10,6			0	2,35	17,559	17,195
149A	0,56	27/12/2017	97%	52	2,35	495	495
149B	0,57	27/12/2017	97%	52	2,35	492	492
149C	0,57	27/12/2017	97%	52	2,35	506	486
149D	0,58	27/12/2017	97%	52	2,35	567	567
149E	0,56			0	2,35	267	267
149F	0,56			0	2,35	267	267
150	16,17	30/09/2017	46%	41,947	2,35	96,388	96,328
151	11,53	20/12/2017	97%	5,339	2,35	20,942	20,942
152	17,42	30/09/2017	48%	45,608	2,35	119,872	95,872
152A	1,25			0	2,35	697	697
						908,694	908,694

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembradas ascendiendo a 1155908 694.

PESCA ALBA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

7. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación.)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC. 2016	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC. 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC. 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC. 2016
116	20,87	30/10/2016	87%	51,030	2,35	101,484	95,877
117	20,88	11/12/2016	90%	9,397	2,35	42,147	42,147
118	10,89	18/11/2016	84%	35,609	2,35	79,391	79,179
119	1,84	05/12/2016	95%	7,175	2,35	16,965	16,965
119-A	3,15	20/10/2016	82%	31,268	2,15	17,748	25,405
119-B	1,25			0	2,15	6,825	5,825
120	15,23	16/12/2016	97%	3,070	2,35	46,042	46,042
121	15,3	16/12/2016	97%	3,546	2,35	28,933	28,933
122	13,07	16/10/2016	83%	42,849	2,35	79,682	133,107
123	15,02	22/09/2016	83%	36,718	2,35	70,374	79,885
129	20,9	16/10/2016	71%	103,257	2,35	129,207	148,077
131	20,94	16/12/2016	95%	15,052	2,35	50,336	50,336
149	10,6	04/12/2016	96%	9,556	2,35	26,057	26,037
149A	0,58			0	2,35	671	671
149B	0,57			0	2,35	679	679
149C	0,57			0	2,35	438	438
149D	0,58			0	2,35	463	463
149E	0,56			0	2,35	459	451
149F	0,56			0	2,35	614	614
150	16,17	13/11/2016	90%	22,211	2,35	65,096	65,096
151	11,54	20/12/2016	94%	8,237	2,35	39,350	39,350
152	17,42	27/12/2016	95%	5,326	2,35	54,22	54,221
152A	1,25	29/12/2016	78%	30	2,35	1,405	1,405
						861,402	923,413

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del grameaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó a la tasa de sobrevivencia y esa es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo en base al estudio preparado por el Biólogo de la compañía, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

Al 31 de diciembre de 2017 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no había ingresos, ni pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado el costo.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2017	2016
	L.SS. dolares	
SRI devolución IVA	140,403	116,281
	<u>140,403</u>	<u>116,281</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (A continuación...)

Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del *Servicio de Rentas Internas*.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	80.662	63.299
Compensación del año	(80.662)	(63.299)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	%	Movimientos del año 2017				Saldo al 31/12/2017
		Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Bajas	Reavalúo	
Instalaciones	10%	17.000	1.203	-	619.093	639.298
Muebles y Enseres	10%	2.201	6.529	-	-	8.730
Maquinaria y Equipo	10%	592.937	121.997	-	-	714.934
Equipo de computación	33,33%	5.569	-	(973)	-	4.596
Vehículos	14,29%	174.184	1.394	-	-	175.578
Subtotal		791.691	135.125	(973)	619.093	1.544.936
Depreciación acumulada		(244.647)	(72.363)	973	-	(316.237)
Deterioro acumulado		-	-	-	-	-
Total		547.044	62.762	-	619.093	1.228.699

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: muebles y enseres, Maquinaria y equipo, y vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$6.529, US\$121.997 y US\$1.394 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

En el año 2017 la compañía cambió su base de presentación de NIF para PYMES y aplica por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF Completas) por lo que en la medición posterior registró sus instalaciones a valor razonable, mismo que fue determinado por un perito valuador, Sr. Richard Añazzo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$619.093 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazzo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$154.773.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$619.093 lo que se refleja en el aumento en las cuentas patrimoniales. Se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$154.773, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de impuestos diferidos.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS (A Continuación...)

En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente periodo.

De acuerdo a la N.C. 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no exista registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

	%	Movimientos del año 2016			Saldo al 31/12/2016
		Saldo al 01/01/2016	Adiciones y deprec.	Bajas	
	Deprec.				
Construcciones en Curso	-	17.000	-	-	17.000
Maquinaria y Equipo	10%	446.311	146.626	-	592.937
Muebles, enseres y equipo oficina	10,00%	-	3.201	-	3.201
Equipo de Computación	33,33%	973	4.366	-	5.368
Vehículos	14,29%	148.787	25.397	-	174.184
Subtotal		613.071	178.629	-	791.699
Depreciación acumulada		(188.649)	(88.998)	-	(277.647)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		424.422	122.622	-	547.044

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a) 737.650	126.331
Otras cuentas por pagar locales relacionada	592	-
Otras cuentas por pagar	-	5.642
	<u>738.242</u>	<u>131.973</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Cupatigolf S.A., Alimentos S.A. y Prilab S.A. por equipos de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

PESCA ALBA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares)

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (A Continuación,...)

	Porción corriente	2017 Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,76 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	98.842	228.734	327.576
	<u>98.842</u>	<u>228.734</u>	<u>327.576</u>

Garantías: - Ceneroneta de compañía Pesquera Marycielo Cla. Ltda. de 400,00 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Lengua, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

	Porción corriente	2016 Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,76 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	90.424	327.576	418.000
	<u>90.424</u>	<u>327.576</u>	<u>418.000</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		2017	2016
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	464.949	388.446
15% participación trabajadores por pagar	b)	431.924	362.856
Beneficios de ley a empleados	c)	45.668	37.934
Con el IESS		13.263	10.817
Con la administración tributaria	d)	8.454	13.758
		<u>964.258</u>	<u>813.851</u>

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	388.446	197.439
Provisión del año	545.611	451.745
Pagos	(188.446)	(197.139)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(80.662)	(63.299)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>464.949</u>	<u>388.446</u>

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 80.662, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del período 2017.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A Continuación...)

- b) El movimiento de la provisión para el 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	362.896	187.858
Provisión del año	431.924	362.896
Pagos	(362.896)	(187.858)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>431.924</u>	<u>362.896</u>

- c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	37.934	34.414
Provisión del año	51.230	63.388
Pagos	(63.496)	(79.868)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>25.668</u>	<u>17.934</u>

Incluyen obligaciones por pagos a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos.

- d) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	5.719	4.837
Retención iva	2.735	8.921
	<u>8.454</u>	<u>13.758</u>

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	33.091	78.107
Indemnización por despido	b)	15.798	11.728
		<u>48.889</u>	<u>89.835</u>

PUSCABELLA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares)

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación...)

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2017 US\$ dólares	2016
Saldo inicial del año	28.101	24.377
Provisión del año	10.040	7.335
Reversaciones, expiraciones	(1.907)	(5.424)
Ajustes	-	815
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	(3.152)	954
Saldo final al 31 de diciembre	<u>33.091</u>	<u>28.101</u>

b) El movimiento de indemnización por desahucio fue como sigue:

	2017 US\$ dólares	2016
Saldo inicial del año	11.738	11.267
Provisión del año	6.057	3.646
Pago de beneficios	-	(3.778)
Ajustes	(721)	234
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	(1.286)	529
Saldo final al 31 de diciembre	<u>15.798</u>	<u>11.738</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio 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 5.36% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximen a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logartuno Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$33.091 y US\$15.798 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valoración de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2017	2016
Salario mínimo vital (US\$)	375	366
Número de empleados	60	48
Tasa de descuento anual	5.36%	5.44%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1.17%	1.41%

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación...)

La Compañía "Legarima Cia. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5,26%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la N°C 19 en el párrafo 8) *"Suposiciones actuariales: tasa de descuento; La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo tanto financiadas como no, se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.*

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 20.800 acciones comunes en valor nominal de US\$ 1 cada una; las mismas que están repartidas de la siguiente manera:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Isidro De Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	6.586	1	7.363	34,95%
George Páxilo Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	6.587	1	7.363	34,97%
Manuel Seobar Rojas Ariza	Ecuatoriana	6.587	1	7.363	34,97%
Jorge Manuel Valverde Huilacocha	Ecuatoriana	1.040	1	1.103	5,09%
		<u>20.800</u>		<u>20.800</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2017, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2016 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a promita de las acciones hasta el 31 de diciembre del 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$1.647.578.

Resultados Acumulados por adopción de NIIF Completas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de Resultados acumulados por adopción de NIIF Completas es el siguiente:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	397.052	397.052
Reavaluación de instalaciones	619.093	-
Pasivo impuesto diferido por Reavaluación	(1.541.773)	-
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>861.372</u>	<u>397.052</u>

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$619.093 mismo que fue determinado por el perito valuador Sr. Richard Añorcu calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavaluación; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$1.541.773.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$ 3.157 y US\$1.285 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Legarima Cia. Ltda.

15. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Venta de camarón	a)	8.082.049	6.332.601
Venta de insuajes de camarón		20.956	-
		<u>8.103.005</u>	<u>6.332.601</u>

- a) A continuación, se presenta en detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Venta de camarón Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
Cientes:	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Omarsa S.A.	3.473.395	2.819.954	219.865	107.035
Empueros S.A.	2.254.205	1.886.561	307.207	226.136
Industrial Pesquera Santa Prisca	2.133.829	1.121.176	-	-
Expalsa S.A.	184.817	502.284	-	-
Otros	55.948	3.742	2.955	-
	<u>8.102.105</u>	<u>6.332.601</u>	<u>530.967</u>	<u>333.171</u>

El detalle de la producción de camarón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	3.148.707	2.591.415
Precio	2.57	2.44
Venta	<u>8.082.049</u>	<u>6.332.601</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía tuvo una producción de 3.148.707 libras de camarón con un precio de US \$2,57 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 2.591.415 libras de camarón con un precio de US \$2,44 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 557.292 libras por el incremento del peso o promedio del camarón, el mayor peso presenta una disminución de 2 puntos porcentuales frente al periodo anterior.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se detallaron de la siguiente manera:

EXPANTEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación....)

COSTOS DE VENTA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	74.930	99.983
Inventario Inicial Producto en proceso	861.002	457.343
Compras	3.899.227	2.891.548
Inventario Final Material Directo	(349.380)	(74.930)
Inventario Final Producto en proceso	(908.694)	(861.002)
Mano de obra directa	530.202	473.493
Mantenimiento y Reparaciones	237.464	119.930
Combustibles y Lubricantes	1.146	158.703
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	72.563	56.000
Asesoría y Honorarios Profesionales	10.746	300
Transporte	81.157	90.136
Alimentación	54.878	53.615
Otros Costos Indirectos	273.230	273.238
	<u>4.942.491</u>	<u>3.718.059</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de la producción de camaron y el costo promedio respectivo se detalla a continuación.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	3.148.707	3.591.415
Costo promedio por libra	1.57	1.43
Costo de venta	<u>4.942.491</u>	<u>3.718.059</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	46.513	40.969
Aportes Seguridad Social	17.203	14.673
Beneficios Sociales	22.723	18.835
Honorarios Profesionales	41.177	26.813
Impuestos y Contribuciones	19.779	23.576
Mantenimientos y Reparaciones	3.335	7.371
Varas Control de Oficina	18.860	30.316
Seguros	6.347	6.449
Transporte	368	354
Otros	66.432	61.579
	<u>245.737</u>	<u>225.835</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

17. IMPUESTO A LA RENTA (A continuación...)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	2.817.983	2.473.693
15% Participación trabajadores por pagar	(431.924)	(362.896)
Gastos no deducibles	38.203	54549
Ingreso por medición activos biológicos (Financación)	-	(57.411)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	62.411	8.716
Deducciones adicionales	(5.723)	(57.576)
Base Imponible	2.480.050	2.053.387
22% Impuesto a la renta Causado	545.611	451.745
Retenciones en la fuente	(80.662)	(63.355)
Impuesto a pagar	464.949	388.440

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 27(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención de Fraude Fiscal mediante Suplemento al Registro Oficial 465, 29-XII-2016

Para que la sociedad se sujete al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por cobrar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Pesquera Marysela Cía. Ltda.	100.000
Mauvazin S.A.	6.160
Isla Isla Camaronera C.A.	130.9
	<u>119.179</u>

La administración de la compañía Pesquera S.A. ha entregado a la compañía Isla Isla Camaronera C.A. el valor de US\$130.9, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio, mismos que no generan intereses y no tienen garantías al quedar sin efecto el trámite iniciado en el periodo anterior de cesión de las concesiones que ha verificado explotando a favor de la relacionada Isla Isla Camaronera C.A.

De acuerdo al art. 37 de la RLORTI, establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A Continuación...)

CONTINGENTES: GARANTÍAS, -

Pescalia S.A. recibió del Banco de Machala un préstamo de \$500.000 cuyo garantía se encuentra respaldada por la Camarera de la compañía Pesquera Moraycillo C. U. Ltda. de 400 hectáreas ubicada en sitio Palo Prieto, parroquia Tanguel, Cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas poseer directa o indirectamente 10% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el período 2017, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Ligu de Oro S.A. SOMILOR para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Prestamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no mercatoria, cesiones de acciones y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCCG15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000'000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las excepciones al régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente en el Art. Inmunicado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. 1. J.- Las contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedará exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Pagan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en personas físicas o regímenes fiscales preferentes;
- No mantengan suscrita con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables.

PESCALIA S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3'000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCCG15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el cumplimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercados: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por una deficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	1,931,391		1,605,491	
Índice corriente	Activo corriente	1,113,133		1,07	2,911,739
	Pasivo corriente	1,605,491			1,036,217
Índice de di	Activo corriente - Inversión	1,381,133		1,88	2,854,499
	Pasivo corriente	1,605,491			1,036,217

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,07 cts. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$ 1,931,391, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

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 prima primeramente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito	2017		2016	
	Resultados		Resultados	
Pérdidas netas de cobranza:	Cuentas por cobrar a 30 días	151,143,120	24	1,172,533,660
	Ventas netas	6,192,165		6,372,661
Riesgo de crédito:	340	167	15	769
	Pérdidas netas de cobro a 120 días	21		19

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Los indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes de activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 74 días, considerándose aceptable en cuanto a la política de crédito de la empresa debido al entorno económico de su actividad; sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el periodo medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2017		2016	
Indicador		Resultados		Resultados	
Base: medio de pago	Cuentas y documentos por pagar				
	Cuentas	500,154,070	68	41,479,162	16
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Cuentas administrativas y Ventas	5,892,322		2,891,548	
	Cuentas administrativas y Ventas	245,775	3%	1,115,879	4%
		8,102,147		6,522,644	

El periodo medio de pago es de 68 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o su vincia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreadores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento-Solvencia				2017		2016	
				Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	%	100%	2,241,205	48%	1,115,476	11%
	Total activo			4,687,738		2,288,782	
Endeudamiento Pasivo	Total pasivo	%	100%	2,241,205	82%	1,412,476	68%
	Total patrimonio			2,245,543		2,222,367	
Apertura crédito	Total activo	%	100%	4,682,738	100%	2,138,187	100%
	Total patrimonio			2,245,543		2,222,367	
Conservación de endeudamiento	Total endeudamiento	%	100%	1,407,161	80%	1,058,218	75%
	Total pasivo			2,241,205		1,115,476	
Conservación a largo plazo	Pasivo a largo plazo	%	100%	603,560	26%	510,254	29%
	Total pasivo			2,241,205		1,115,476	

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Existe un endeudamiento del activo del 45% y la endeudamiento del patrimonio del 82%, lo cual demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Item (dólar)		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	1,531,361	63%	1,573,539	79%
	Patrimonio	2,424,605		2,000,000	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	2,912,877	55%	2,785,708	48%
	Ventas netas	5,302,105		5,792,671	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	3,356,614	34%	2,712,510	11%
	Volumen bruto	9,900,000		6,032,100	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	1,531,361	23%	1,573,539	26%
	Volumen neto	6,652,105		6,032,000	

A 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidades del 23%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

20. DERECHO DE CONCESIÓN

Para usufructuar el área de 750 hectáreas de zona de playa y bahía concedida por Langosinc Langosincera El Morro Cia. Ltda. a favor de la compañía Pescalia S.A. deberá renovar anualmente la matrícula por ocupación de zona de playa y bahía.

Producto de esta concesión no genera ningún tipo de pago por arrendamiento entre las partes, ya según el artículo 9° del Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado dice que los derechos de concesión podrán cederse previa autorización del Subsecretario de Recurso Pesqueros y del Subsecretario de Defensa Nacional y la solicitud deberá ser presentada ante el Director General de Pesca y para el efectos se presentarán los documentos previsto en el literal a) del artículo 74 de este reglamento.

Que de conformidad con el Acuerdo Ministerial 89 publicado en el RO número 86 del 17 de mayo del 2007, se creó la Subsecretaría de Acuicultura quien es la actual entidad que otorga y se lleva este tipo de trámites.

Toda este proceso se lo realiza a título gratuito, ya que las obras de infraestructura, que el anterior concesionario pudo haber realizado, esa obra queda para el estado por lo que el concesionario no debe pagarle al cedente ningún valor.

El estado es el dueño absoluto de las áreas consideradas por esta entidad zona de playas y bahías, las mismas que no se puede vender ni arrendar, ya que de detectar estos vicios, el concesionario pierde la categoría de tal la concesión será revertida al estado y este le entregará a la persona natural y jurídica que la solicite, conforme al procedimiento establecido en el Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado.

PFSC MEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 31 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.