SOLAUDIT S.A.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS

PESCALIA S. A.

Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.

PBX: 046002030 - Directo Garancia: 042539194 - Cel: 0995368911/0998907277

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez

Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo , Ofic. L-726c / L-725C / L-720c

(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta)

servicioalcliente@profesionalesistant.com • creditos@profesionalesistant.com

SOLAUDIT S.A.
SOLUCIONES EN AUDITORIAS

PESCALIA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	2 – 3
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 – 36

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIIF
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
NIA	Normas Internacionales de Auditoria
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US$	U.S. dólares

PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042689194 – Cel. 0995368914/0998907277
Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo – Ofic. L-726c / L-726C / L-726c
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta)
servicioalcliente@profesionalesasistant.com • crodriguez@profesionalesasistant.com

SOLAUDIT S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **PESCALIA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado 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 2018, 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. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable 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 negocio 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.

4. 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 puedan 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.

PBX 046002030 - Directo Gerencia 042639594 - Cel. 0995368911/0998907277
Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo _ Ofic. L-726c / L-725C / L-726c
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta)
servicioalcliente@professionalassistant.com • arodriguez@professionalassistant.com

SOLAUDIT S.A.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud 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 obtuvimos 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 colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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 lo adecuado 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 que no existe 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. 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 las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de 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. 352

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, abril 11 del 2019

PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel. 0995368911/0998097277
Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo _ Offc. L-725c / L-725C / L-726c
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta)
serviciosalcliente@professionalasistant.com • erodriguez@professionalasistant.com

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

ACTIVO	**Notas**	**Diciembre 2018**	**Diciembre 2017**
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	524.103	1.658.842
Activos Financieros, neto	4	288.623	653.239
Inventarios	5	211.635	349.381
Activo biológico	6	768.545	908.694
Servicios y otros pagos por anticipados		23.364	22.174
Activos por impuestos corrientes	7	105.235	140.403
Total activo corriente		**1.921.505**	**3.732.733**
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	2.112.572	1.228.699
Activos por impuestos diferidos		7.521	-
Otros Activos No corrientes		9.698	26.324
Total activo no corriente		**2.129.791**	**1.255.023**
Total activos		**4.051.296**	**4.987.756**
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	1.684.513	738.242
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	311.488	98.842
Otras Obligaciones corrientes	11	116.630	964.258
Total pasivos corrientes		**2.112.631**	**1.801.342**
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	10	745.542	228.734
Provisiones por beneficios a empleados	12	69.899	48.889
Pasivo Diferido		149.392	154.773
Otros pasivos no corrientes		3.173	8.170
Total pasivos no corrientes		**968.006**	**440.566**
Total pasivos		**3.080.637**	**2.241.908**
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		20.800	20.800
Reserva legal		10.400	10.400
Adopción por primera vez NIIF		861.372	861.372
Otros Resultados Integrales		955	1.915
Resultados del ejercicio		77.132	1.851.361
Total patrimonio neto		**970.659**	**2.745.848**
Total pasivos y patrimonio neto		**4.051.296**	**4.987.756**

Leslie Fabiola Fajardo Fajardo
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Arnijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

	Notas	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	5.656.931	8.102.105
Costo de ventas	15	(5.017.814)	(4.942.491)
Utilidad bruta		**639.117**	**3.159.614**
Generación (reversión) medición valor razonable de Activos biológicos	6	-	(62.411)
Otros Ingresos		12.706	10.580
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(434.553)	(245.737)
Gastos Financieros		(63.170)	(44.963)
Total gastos de operación y financiero		**(497.723)**	**(290.700)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**154.100**	**2.817.083**
15% Participación de trabajadores	16	(23.115)	(431.924)
Anticipo mínimo - 22 % Impuesto a la Renta	16	(66.755)	(545.611)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		**64.230**	**1.839.548**
Ingresos por Impuesto Diferido		12.902	11.813
Resultado del ejercicio		**77.132**	**1.851.361**

Leslie Fabiola Fajardo Fajardo
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017
(Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Adopción por primera vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	20.800	10.400	-	397.052	(2.523)	1.647.578	2.073.307
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	1.647.578	-	-	(1.647.578)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	4.438	-	4.438
Revalúo de instalaciones	-	-	-	619.093	-	-	619.093
Pasivo por Impuesto diferido del revalúo				(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	2.745.848
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	1.851.361	-	-	(1.851.361)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	(960)	-	(960)
Pago de Dividendos	-	-	(1.851.361)	-	-	-	(1.851.361)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	77.132	77.132
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	**20.800**	**10.400**	-	861.372	955	77.132	970.659

Leslie Fabiola Fajardo Fajardo
Gerente General

Ing. [illegible] González [illegible]
Contadora

PESCALIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	6.069.421	7.792.912
Cobros por actividades de operación	**6.069.421**	**7.792.912**
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.138.858)	(4.357.495)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(1.256.636)	(944.112)
Impuestos a las ganancias pagados	(464.949)	(388.446)
Pagos por actividades de operación	**(5.860.443)**	**(5.690.053)**
Efectivo neto procedente de actividades de operación	**208.978**	**2.102.859**
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(987.405)	(135.125)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(987.405)**	**(135.125)**
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	1.100.000	-
Pagos de obligaciones financieras	(370.546)	(90.424)
Dividendos pagados	(1.085.766)	(1.647.578)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	**(356.312)**	**(1.738.002)**
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	**(1.134.739)**	**229.732**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	**1.658.842**	**1.429.110**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**524.103**	**1.658.842**

Leslie Fabiola Fajardo Fajardo
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma 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 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	2018	2017
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**154.100**	**2.817.083**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**46.614**	**(817.260)**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	103.532	72.563
Ajustes por gastos en provisiones	20.050	13.488
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(66.755)	(545.611)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(23.115)	(431.924)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	12.902	11.813
Ajustes por activos biológicos	-	62.411
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**8.264**	**103.036**
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar clientes	376.453	(316.975)
Incremento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	(11.837)	21.324
(Disminución) Incremento en inventarios	277.895	(322.142)
Incremento (Disminución) en Servicios y otros pagos anticipados	(1.190)	18.242
(Disminución) Incremento en activos por impuestos corrientes	35.168	(24.122)
(Disminución) Incremento otros activos no corrientes	9.105	(26.324)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	55.890	611.911
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(746.960)	133.388
Incremento en beneficios a empleados	13.740	7.734
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	**208.978**	**2.102.859**

Leslie Fabiola Fajardo Fajardo
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calderón Arroyos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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 cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No.09-G-IJ-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 bioacuáticas, especialmente camarones. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida 25 de junio, kilómetro 4.5 vía Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía para poder operar firmó un Convenio de Cesión de Derecho de Concesión con la Compañía Langomorro Langostinera 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 19)**.

La compañía durante el presente período mantiene el control de las concesiones que explota, dejando sin efecto el trámite iniciado en el período anterior de cesión de las concesiones que ha venido explotando a favor de su relacionada Isca Isla Camaronera C.A

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992512849001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto 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 56%, 30% y 13% las realiza a las compañías Omarsa S.A., Empacreci S.A. e Industrial pesquera Santa Priscila S.A. respectivamente.

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 adoptadas 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.

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 2018:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
41	Agricultura

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
16	Arrendamientos (Aplicada de manera anticipada)

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 del Ecuador desde marzo del 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 alguna de las 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 contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35

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

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 lo 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 u 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.

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 reconocen cuando se compromete 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 mercado.

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

- 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 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para perdidas 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 Baja 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.

2.5 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

Representan 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 esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.
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.

Medición Inicial

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

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

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 acuícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;

Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y El valor razonable o el costo del camarón puedan 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 camarón. El producto acuícola 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 hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha se detallan a continuación:

Preparación de la piscina

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, 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 balanceado, 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 camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

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

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 bombeos

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, 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 gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestreo poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

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:

$$\textbf{Camarón por lance} = \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de lances}}$$

$$\textbf{Camarón por metro cuadrado} = \frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Área de atarraya}}$$

$$\textbf{Supervivencia} = \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100$$

$$\textbf{Biomasa} = \frac{\text{Cantidad sembrada x Supervivencia x peso promedio (gramos)}}{1000*2,2046} \times 100$$

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial
La entidad medirá un elemento 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 a capitalizar.

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

Medición Posterior

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

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos 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:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US$1.000	27	4,00%	3%
Muebles y enseres	Más de US$1.000	10	10,00%	0%
Equipo de computación	Más de US$1.000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US$1.000	7	14,29%	25%
Maquinaria y equipo	Más de US$1.000	10	10,00%	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 período 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

Impuestos a la renta corriente

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

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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 "capitalizados", 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, la estimación de los costos de desmantelamiento.

Medición posterior

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

2.13 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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 registra 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.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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.

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

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 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados 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.

2.14 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 apropiar 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 utilizada 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 para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios

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 incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la venta de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15.

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, 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., provienen principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

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

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 ingreso. 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.

2.20 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 industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- 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 patronal 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 grameaje 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 "SCAI", 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 Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		2018	2017
		US$ dólares	
Caja		100	100
Bancos	a)		
Bolivariano C.A.		233.368	762.491
Produbanco S.A		231.329	-
Pichincha C. A		50.848	398.086
Machala S.A.		8.458	498.165
		524.103	1.658.842

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. 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 2018 y 2017, es como sigue:

		2018	2017
		US$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	23.693	530.967
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 17	250.000	119.179
Otras cuentas por cobrar	b)	13.930	3.093
Póliza de Acumulación		1000	-
		288.623	653.239

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018 el saldo pendiente de cobro se encuentra conformado por Empacreci S.A. por US$23.693.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NIIF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	211.635	349.381
	211.635	349.381

5. INVENTARIOS (a continuación....)

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.

Las principales compras realizadas en el periodo 2018 se realizaron a su relacionada Copacigulf S.A. por US$2.214.209 que corresponden a insumos de balanceados.

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US$5.017.814 y US$ 4.942.491 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 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore 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.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico por US$768.545 y US$908.694 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PRO MEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2018	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2018	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2018	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
116	20,87	20/10/2018	80%	70.233	1,87	118.500	118.500	-
117	20,86	16/09/2018	35%	58.280	1,87	200.109	200.109	-
118	10,89			0	1,87	4.740	4.740	-
119	11,04			0	1,87	7.514	7.514	-
119A	3,13	16/12/2018	90%	958	1,87	11.753	11.753	-
119B	1,25			0	1,87	708	708	-
121	13,3			0	1,87	5.937	5.937	-
122	13,89		95%	8.040	1,87	27.069	27.069	-
123	13,02	21/10/2018	65%	43.655	1,87	87.576	87.576	-
130	20,9			0	1,87	12.273	12.273	-
131	20,94	12/12/2018	95%	16.467	1,87	61.869	61.869	-
149B	0,57			0	1,87	235	235	-
149C	0,57			0	1,87	235	235	-
149D	0,58	20/12/2018	87%	3.865	1,87	539	539	-
149E	0,56	20/12/2018	95%	4.220	1,87	552	552	-
149F	0,56			0	1,87	408	408	-
150	16,17	24/10/2018	50%	46.114	1,87	114.580	114.580	-
151	11,53	06/12/2018	85%	11.266	1,87	63.374	63.374	-
152	17,42	18/12/2018	95%	9.830	1,87	49.564	49.564	-
152A	1,25			0	1,87	1.010	1.010	-
						768.545	768.545	-

El Activo Biológico de las piscinas sembradas asciende a US$768.545.

6. 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	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
116	20,87	13/10/2017	77%	69.249	2,35	122.859	122.859	-
117	20,86	15/10/2017	53%	64.148	2,35	142.430	142.430	-
118	10,89	22/12/2017	97%	4.606	2,35	18.931	18.931	-
119	11,04	08/11/2017	34%	18.859	2,35	59.974	59.974	-
119-A	3,13	08/11/2017	69%	7.805	2,35	17.054	17.054	-
119-B	1,25			0	2,35	3.319	3.319	-
120	13,23			0	2,35	5.843	5.843	-
121	13,3	15/10/2017	64%	41.688	2,35	90.693	90.693	-
122	13,09	22/12/2017	98%	5.350	2,35	21.393	21.393	-
123	13,02	15/10/2017	58%	40.243	2,35	84.369	84.369	-
130	20,9			0	2,35	24.205	24.205	-
131	20,94	28/11/2017	89%	20.709	2,35	59.834	59.834	-
149	10,6			0	2,35	17.339	17.339	-
149A	0,58	27/12/2017	97%	62	2,35	493	493	-
149B	0,57	27/12/2017	97%	62	2,35	492	492	-
149C	0,57	27/12/2017	97%	62	2,35	556	556	-
149D	0,58	27/12/2017	97%	62	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	96.388	-
151	11,53	20/12/2017	97%	3.339	2,35	20.942	20.942	-
152	17,42	30/09/2017	48%	45.068	2,35	119.872	119.872	-
152A	1,25			0	2,35	607	607	-
						908.694	**908.694**	-

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 la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

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

Al 31 de diciembre de 2018 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no hubo ingresos, ni pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado al costo

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
SRI devolución IVA	105.235	140.403
	105.235	**140.403**

7. 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:

	2018	2017
		US$ dólares
Retenciones en la fuente del año	56.967	80.662
Compensación del año	(56.967)	(80.662)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

			Movimientos del año 2018		
	%	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Transferencias	Saldos al 31/12/2018
Terrenos	-	-	800.000	-	800.000
Construcciones en curso	-	-	63.778	(63.778)	-
Instalaciones	4%	639.298	-	46.778	686.076
Muebles y Enseres	10%	8.730	3.208	-	11.938
Maquinaria y Equipo	10%	714.934	39.080	17.000	771.014
Equipo de computación	33.33%	4.396	1.007	-	5.403
Vehículos	14.29%	177.578	80.332	-	257.910
Subtotal		**1.544.936**	**987.405**	**-**	**2.532.341**
Depreciación acumulada		**(316.237)**	**(103.532)**	**-**	**(419.769)**
Deterioro acumulado		**-**	**-**	**-**	**-**
Total		**1.228.699**	**883.873**	**-**	**2.112.572**

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: Terrenos, Maquinaria y Equipo, Vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US$800.000, US$39.080 y US$80.332 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

			Movimientos del año 2017			
	%	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Bajas	Reavalúo	Saldos al 31/12/2017
Instalaciones	4%	17.000	3.205	-	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%	5.369	-	(973)	-	4.396
Vehículos	14.29%	174.184	3.394	-	-	177.578
Subtotal		**791.691**	**135.125**	**(973)**	**619.093**	**1.544.936**
Depreciación acumulada		**(244.647)**	**(72.563)**	**973**	**-**	**(316.237)**
Deterioro acumulado		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total		**547.044**	**62.562**	**-**	**619.093**	**1.228.699**

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2018	2017
		US$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	632.053	737.650
Otras cuentas por pagar locales relacionadas	Nota 17	162.079	592
Dividendos por pagar	b)	765.595	-
Otras cuentas por pagar		124.786	-
		1.684.513	738.242

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigulf S.A, Omarsa S.A, Alimentsa. por compra 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.

b) Corresponden a los dividendos por pagar de los resultados del año 2017.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Produbanco			
Préstamo otorgado en febrero del 2018, con interés anual del 9,05 % en pagos cuamestrales con vencimiento en junio del 2023	136.843	620.187	757.030
Préstamo otorgado en octubre del 2018, con interés anual del 9,05 % en pagos cuamestrales con vencimiento en agosto del 2020	174.645	125.355	300.000
Total	311.488	745.542	1.057.030

Garantías. - Terreno de la compañía Victomany S.A. según predio urbano Solar #128 Mz A Vía Pasaje código catastral 30114001154, área: 46.184,15m

	2017		
	Porción corriente	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
	98.842	228.734	327.576

Garantías. - Camaronera de compañía Pesquera Maryciclo Cía. Ltda. de 400,00 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		2018	2017
		US$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	9.788	464.949
15% participación trabajadores por pagar	b)	23.115	431.924
Beneficios de ley a empleados	c)	59.408	45.668
Con el IESS		17.629	13.263
Con la administración tributaria	d)	6.690	8.454
		116.630	**964.258**

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	464.949	388.446
Provisión del año	66.755	545.611
Pagos	(464.949)	(388.446)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(56.967)	(80.662)
Saldo final al 31 de diciembre	**9.788**	**464.949**

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US$ 56.967, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2018.

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	431.924	362.896
Provisión del año	23.115	431.924
Pagos	(431.924)	(362.896)
Saldo final al 31 de diciembre	**23.115**	**431.924**

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	45.668	37.934
Provisión del año	103.982	71.230
Pagos	(90.242)	(63.496)
Saldo final al 31 de diciembre	**59.408**	**45.668**

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Retención fuente	5.507	5.719
Retención Iva	1.183	2.735
	6.690	**8.454**

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		2018	2017
		US$ dólares	
Jubilación patronal	a)	46.405	33.091
Indemnización por desahucio	b)	23.494	15.798
		69.899	48.889

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	33.091	28.101
Provisión del año	19.397	10.049
Reducciones, liquidaciones	(6.821)	(1.907)
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	738	(3.152)
Saldo final al 31 de diciembre	46.405	33.091

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	15.798	11.738
Provisión del año	10.688	6.067
Pago de beneficios	(3.212)	-
Ajustes	-	(721)
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	222	(1.286)
Saldo final al 31 de diciembre	23.494	15.798

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 8,21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US$46.405 y US$23.494 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente

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

	2018	2017
Salario mínimo vital (US$.)	386	375
Número de empleados	74	60
Tasa de descuento anual	8,21%	5,36%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,91%	1,64%

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Ecuador de 8,21%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 *"**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.*

13. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018, está representado por 20.800 acciones comunes en valor nominal de US$ 1 cada uno, las mismas que están repartidas de la siguiente manera:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al inicio del período	Acciones al final del período	Valor nominal	US$	%
Isauro De Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	6.586	10.398	1	10.398	50%
Jiorge Paklito Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	6.587	10.402	1	10.402	50%
Manuel Seoban Rojas Amari	Ecuatoriana	6.587	-	-	-	-
Jorge Manuel Valverde Huiracocha	Ecuatoriana	1.040	-	-	-	-
		20.800	20.800		20.800	100%

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Manuel Seoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Isauro de Jesús Fajardo Tinoco 3.292 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Manuel Seoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Jiorge Paklito Fajardo Tinoco 3.295 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Jorge Manuel Valverde Huiracocha ha cedido a favor del señor Isauro de Jesús Fajardo Tinoco 520 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Jorge Manuel Valverde Huiracocha ha cedido a favor del señor Jiorge Paklito Fajardo Tinoco 520 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de marzo del 2018, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2017 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2018. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US$1.851.361.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US$738 y US$222 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
		US$ dólares	
Venta de camarón	a)	5.656.931	8.082.049
Venta de insumos de camarón		-	20.056
		5.656.931	**8.102.105**

a) A continuación, se presenta un detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	Venta de camarón Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
Clientes:	2018	2017	2018	2017
Omarsa S.A.	3.170.025	3.473.306	-	219.805
Empacreci S.A.	1.720.877	2.254.205	23.693	307.207
Industrial Pesquera Santa Priscila	748.634	2.133.829	-	-
Expalsa S.A.	-	184.817	-	-
Otros	17.395	55.948	-	3.955
	5.656.931	**8.102.105**	**23.693**	**530.967**

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Libras Cosechadas	2.725.077	3.148.707
Precio	2.08	2.57
Venta	**5.656.931**	**8.102.105**

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía tuvo una producción de 2.725.077 libras de camarón con un precio de US $2,08 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 3.148.707 libras de camarón con un precio de US $2,57 promedio, teniendo una menor producción de 423.630 libras y una disminución del precio promedio del camarón, el margen bruto presenta una disminución de 21,49 puntos porcentuales frente al periodo anterior.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (a continuación...)

COSTOS DE VENTA

	2018	2017
	US$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	349.380	74.930
Inventario Inicial Producto en proceso	908.694	861.002
Compras	3.300.561	3.899.227
Inventario Final material Directo	(211.633)	(349.380)
Inventario Final Producto en proceso	(768.545)	(908.694)
Mano de obra directa	692.586	530.202
Mantenimiento y Reparaciones	153.767	231.464
Combustibles y Lubricantes	185.623	111.146
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	81.713	72.563
Asesoría y Honorarios Profesionales	440	10.746
Transporte	96.695	81.157
Alimentación	41.326	54.878
Otros Costos Indirectos	187.209	273.250
	5.017.814	4.942.491

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

	2018	2017
	US$ dólares	
Libras Cosechadas	2.725.077	3.148.707
Costo promedio por libra	1.84	1.57
Costo de venta	5.017.814	4.942.491

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	2018	2017
		US$ dólares
Sueldos y Salarios	126.825	49.513
Aportes Seguridad Social	26.646	17.203
Beneficios Sociales	39.093	22.723
Honorarios Profesionales	75.508	41.177
Impuestos y Contribuciones	21.047	19.779
Mantenimientos y Reparaciones	2.287	3.335
Varios Control de Oficina	8.165	18.860
Seguros	366	6.347
Transporte	-	368
Otros	134.616	66.432
	434.553	245.737

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	154.100	2.817.083
15% Participación trabajadores por pagar	**(23.115)**	**(431.924)**
Gastos no deducibles	50.832	38.203
Provisión jubilación Patronal y desahucio	30.085	-
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	-	62.411
Deducciones adicionales	-	(5.723)
Base Imponible	**211.902**	**2.480.050**
Anticipo mínimo - 22% Impuesto a la renta Causado	**(66.755)**	**(545.611)**
Retenciones en la fuente	56.967	(80.662)
Impuesto a pagar	**(9.788)**	**(464.949)**

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la circular NAC-DGECCGC19-00000003 para las sociedades si el Impuesto a la Renta causado, atribuible al ejercicio fiscal 2018, es menor al anticipo determinado, este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta (impuesto mínimo).

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por cobrar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar:

		2018	2017
			US$ dólares
Ipfaca S.A.	a)	150.000	-
Pesquera Marycielo Cía. Ltda.		100.000	100.000
Isca Isla Camaronera C.A.		-	13.019
Manvezia S.A.		-	6.160
		250.000	**119.179**

a) La administración de la compañía Pescalia S.A. ha entregado a la compañía Ipfaca S.A. el valor de US$150.000, 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.

De acuerdo al art. 37 de la RLRTI, establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes 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.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

Otras cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

		2018	2017
		US$ dólares	
Mauvezin S.A.	a)	162.079	-
Pesquera Maryciclo Cía. Ltda.		-	592
		162.079	592

a) Pescalia S.A firmó un contrato de cesión de derecho con las compañías Pesquera Maryciclo Cía. Ltda(Cedente) y Mauvezin S.A(Cesionario). **(Nota 20)**

Compras

Al 31 de diciembre del 2018 las principales compras de insumos de balanceados utilizados para el proceso de transformación de sus activos biológicos fueron a su relacionada Copacigulf S.A. por US$2.214.209.

Garantías. -

Pescalia S.A. recibió del Banco Produbanco dos préstamos por un total de US$1.100.000 cuya garantía es el terreno de la compañía Victomany S.A. según predio urbano Solar #128 Mz A Vía Pasaje código catastral 30114001154, área: 46.184,15m

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 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 posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2018, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía **Sociedad Minera Liga 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. Préstamos 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 monetaria, cesiones de acreencias 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-DGERCGC15-00000455 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.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

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 periodo 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 exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: *"Art. (...).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración 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 periodo 2018, no superan el monto acumulado de US$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

18. 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 movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, 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 mercado: 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 generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia 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		2018		2017	
			Resultados		Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		(181.126)		1.931.391
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1.931.505 / 2.112.631	0,91	3.732.733 / 1.801.342	2,07
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente	1.709.870 / 2.112.631	0,81	3.383.352 / 1.801.342	1,88

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

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 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,91 ctvs. de dólar

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US$ 191.126, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con 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 principalmente 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		2018 Resultados		2017 Resultados	
Periodo medio de cobranza	Cuentas por cobrar x 360 / Ventas netas	8.529.480 / 5.656.931	2	891.148.120 / 8.102.105	24

Estos 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 del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 2 días, siendo adecuado si se compara con la política de crédito de la empresa, su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

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		2018 Resultados		2017 Resultados	
Período medio de pago	Cuentas y documentos por pagar *360 / Compras	227.539.080 / 3.300.561	69	265.554.000 / 3.879.393	68
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas / Ventas	434.553 / 5.656.931	8%	245.737 / 8.102.105	3%

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

El período medio de pago es de 69 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 solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía

Endeudamiento- Solvencia				2018 Resultados		2017 Resultados
Endeudamiento del Activo	Total pasivo / Total activo	x	100%	3.080.637 / 4.051.296	76%	2.241.908 / 4.987.756	45%
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente / Total pasivo	x	100%	2.112.631 / 3.080.637	69%	1.801.342 / 2.241.908	80%
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente / Total pasivo	x	100%	968.006 / 3.080.637	31%	440.566 / 2.241.908	20%

Existe un endeudamiento del activo del 76%, lo cual demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y bancos, 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.

Rentabilidad				2018 Resultados		2017 Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta / Patrimonio			77.132 / 970.659	7,95%	1.851.361 / 2.745.848	67,43%
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional / Ventas netas			204.564 / 5.656.931	4%	2.913.877 / $.102.105	36%
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta / Ventas netas			639.117 / 5.656.931	11,30%	3.139.614 / $.102.105	39%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / Ventas netas			77.132 / 5.656.931	1,36%	1.851.361 / $.102.105	22,85%

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 1,36%, margen esperado por los accionistas.

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

19. DERECHO DE CONCESIÓN

Para usufructuar el área de 250 hectáreas de zona de playa y bahía concedida por Langomorro Langostinera 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 91 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 Sub secretario, de Defensa Nacional y la solicitud deberá ser presentada ante el Director General de Pesca y para el efectos se presentaran 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 Subsecretaria de Acuacultura quien es la actual entidad que otorga y se lleva este tipo de trámites.
Todo 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 cesionario no debe pagarle al cedente ningún valor.

El estado es el dueño absoluto de las áreas consideras por esta entidad zona de playas y bahías, las misma 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.

20. CONTRATO

21.1 CONTRATO DE COMPRAVENTA DE LARVA DE CAMARÓN MEJORADA.

PRIMERA: INTERVINIENTES.- Comparecen a la suscripción de este contrato las siguientes personas jurídicas:

1. La compañía **PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.**, debidamente representada por su Gerente General y como tal su representante legal, judicial y extrajudicial de manera individual, señor Jorge Manuel Valverde Huiracocha.

2. La compañía **PESCALIA S.A.**, representada por la señora Leslie Fabiola Fajardo Fajardo, en su calidad de Gerente General.

SEGUNDA; ANTECEDENTES.- Constituyen antecedentes del presente documentos los siguientes:

1. Para efectos de este contrato, a la larva de camarón procesada en el sistema de flujo continuo se la denominará como "larva de camarón mejorada".

2. El sistema de aclimatación acuícola o de flujo continuo es utilizado por Marycielo para procesar tanto la larva de camarón que ella mismo emplea para su producción como para vender larva de camarón mejorada a terceras personas naturales o jurídicas que lo requieran.

3. Por su parte, Pescalia S.A es una sociedad mercantil anónima de nacionalidad que se dedica principalmente a la cría y cultivo de especies bioacuáticas en cautiverio que para incrementar su

20. CONTRATO(A continuación...)

productividad mediante la reducción o minimización de la mortalidad de la larva de camarón y otros factores exógenos con el producto, requiere adquirir la larva de camarón mejorada que produce y vende Marycielo.

TERCERA: COMPRAVENTA.- Con los antecedentes expuestos, las partes convienen en celebrar el presente contrato de compraventa por medio del cual, por una parte, Marycielo se compromete a venderle a Pescalia S.A larva de camarón mejorada de un peso promedio de 2.85 gramos y con niveles de supervivencia aceptables, en las cantidades (por millares) indicadas según los pedidos que reciba para cada ocasión, y por otro lado, Pescalia S.A se compromete a pagarle a Marycielo una contraprestación dineraria por la venta de tal producto.

CUARTO: PRECIO Y FORMA.- El precio por la venta de la larva de camarón mejorada será fijado o determinado y pagado con arreglo a las siguientes normas:

1. El precio por cada venta de larva de camarón será fijado por las partes de común acuerdo a la finalización de cada proceso de mejoramiento de larva de camarón y tendrá directa relación con: **i)** la fecha de entrega del producto final; **ii)** las cantidades de larva de camarón mejorado vendido y despachado (por milfares); y, **iii)** el granoje-pesaje final del producto.

2. El precio de la venta de larva de camarón mejorada, cualquiera sea su importe, será pagado en numerario. Ningún otro medio de pago será admitido sin contar con el consentimiento previo de Marycielo.

3. Por cada venta de larvas de camarón mejorada, Marycielo emitirá la correspondiente guía de remisión y factura que deberá sufrir las retenciones correspondientes de parte de Pescalia.

20.2 CONTRATO DE CESIÓN DE DERECHOS

Conste por el presente documento, un Contrato de Cesión de Derechos (en adelante, el "CONTRATO"), que se celebra al tenor de las cláusulas y declaraciones siguientes:

PRIMERA: COMPARECIENTES.- **1.1.** Comparecen a la celebración del presente CONTRATO las siguientes partes:

a) PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., debidamente representado por su Gerente General, señor Jorge Manuel Valverde Huiracocha, parte a la que podrá llamarse simplemente como el "CEDENTE";

b) MAUVEZIN S.A., debidamente representada por su Gerente General, señora Pamela Brigette Fajardo Fajardo, parte a la que podrá llamarse simplemente como el "CESIONARIO"; y,

c) PESCALIA S.A., debidamente representado por su Gerente General, señora Pamela Brigitte Fajardo Fajardo parte a la que podrá llamarse simplemente como el "DEUDOR".

1.2. Para efectos de este instrumento a cada parte contractual se la podrá denominar la "PARTE" y a ambas en conjunto como "LAS PARTES".

SEGUNDA: ANTECEDENTES. - 2.1. Con fecha 16 de enero de 2018 el CEDENTE celebró con el DEUDOR un "Contrato de Compraventa de Larva de Camarón Mejorada". En virtud del referido contrato el CEDENTE se obligó a entregar una larva de camarón de características determinadas y el DEUDOR se comprometió a pagar la cantidad de USD. 162.079.

20. CONTRATO(A continuación...)

TERCERA: OBJETO. - 3.1. El CEDENTE transfiere a favor del CESIONARIO la titularidad sobre todos los derechos derivados del "Contrato de Compraventa de Larva de Camarón Majorada" celebrado el 16 de enero de 2018 entre el CEDENTE y el DEUDOR.

3.2. El CESIONARIO queda facultado para realizar el cobro de las deudas descritos en la cláusula segunda, y para ejercer cualquier acción judicial o extrajudicial correspondiente. La cesión de los derechos objeto del CONTRATO es de carácter definitivo por lo que el CEDENTE no podrá ejercer ninguna acción para el cobro de los valores cedidos.

3.3. El CESIONARIO se obliga en el cumplimiento de las obligaciones originalmente correspondientes al CEDENTE.

CUARTA: PRECIO.- 4.1. Las PARTES declaran que la presente cesión tiene carácter oneroso, por lo que el CEDENTE declara que entrega la titularidad de los derechos transferidos mediante el CONTRATO en calidad de pago por obligaciones pendientes para con el CESIONARIO. El CESIONARIO a su vez declara que recibe la titularidad de los referidos derechos en calidad de pago, por lo cual renuncia a cualquier reclamo posterior generado como consecuencia de esa deuda.

QUINTA: OBLIGACIONES.- 5.1. Son obligaciones del CEDENTE las siguientes:

a) Poner a disposición del CESIONARIO todos los documentos, medios de prueba e información relativos a los derechos cedidos, con el objetivo de que el CESIONARIO pueda ejercer las acciones correspondientes.

4.2. Son obligaciones del CESIONARIO las siguientes:

b) Cumplir con el pago establecido en la cláusula cuarta del CONTRATO.

SEXTA: ACEPTACION.-

El DEUDOR declara que conoce de los efectos del presente instrumento y expresa su aprobación por la cesión de derechos que constituye el objeto del CONTRATO.

SEPTIMA: ACEPTACION.-

Para constancia del mutuo acuerdo y libre consentimiento, y en ratificación expresa de todas y cada una de las clausulas y estipulaciones que anteceden, firman las partes el CONTRATO en dos ejemplares de igual tenor y valor en la ciudad de Guayaquil, el 8 de febrero de 2018.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (11 de abril del 2019), 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 2018, 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.