Hansen-Holm

PESALMAR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
PESALMAR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PESALMAR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de PESALMAR S.A. al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor, cuyo informe de fecha julio 27, 2017 contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PESALMAR S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó un ajuste por revaluación a los terrenos por US$4,059,227, soportado en estudio de perito valuador, ver Notas 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 15. PATRIMONIO. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de PESALMAR S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 9, 2018

Teresa Hansen Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE 003

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de PESALMAR S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, 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 logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRI SPONSAL DE MAZARS

PESALMAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Efectivo		74,499	3,339
Cuentas por cobrar	5	277,647	65,264
Partes relacionadas	6	100,381	0
Inventarios		55,126	0
Activos biológicos	7	671,784	0
Otros activos		107,555	0
Total activo corriente		1,286,992	68,603
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	7,696,587	1,791,752
Otros activos no corrientes		0	2,622
Total activos		8,983,579	1,862,977
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligación financiera	9	8,557	15,176
Cuentas por pagar	10	715,187	420,449
Partes relacionadas	6	3,120,824	0
Gastos acumulados	11	23,283	71,234
Total pasivo corriente		3,867,851	506,859
Obligación financiera	9	7,306	57,209
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	9,847	0
Impuesto diferido	13	149,996	0
PATRIMONIO			
Capital social	1 y 15	25,106	25,106
Aportes para futuras capitalizaciones	15	0	103,387
Reserva legal	15	4,593	4,593
Reserva facultativa	15	40,962	40,962
Resultados acumulados	15	4,877,918	1,124,861
Total patrimonio		4,948,579	1,298,909
Total pasivos y patrimonio		8,983,579	1,862,977

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Lanfado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

PESALMAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias	1	527,043	1,549,107
Costo de ventas		(472,093)	(1,652,264)
Utilidad (pérdida) bruta		54,950	(103,157)
Gastos			
Gastos administrativos		(160,812)	(299,728)
Gastos financieros		(24,422)	(16,320)
Otros ingresos, neto		22,930	0
Total gastos		(162,304)	(316,048)
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias		(107,354)	(419,205)
Impuesto a las ganancias	12	(162,865)	0
(Pérdida) neta del ejercicio		(270,219)	(419,205)

		2017	2016
(Pérdida) neta del ejercicio		(270,219)	(419,205)
Otros resultados integrales			
Superávit de revaluación	8	4,059,227	0
(Pérdida) actuarial	14	(7,523)	0
Total otros resultados integrales		4,051,704	0
Resultado integral del año		3,781,485	(419,205)

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

PESALMAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

					Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Adopción de NIIF por primera vez	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2015	25,106	103,387	4,593	40,962	675,026	263,547	1,363,678	(758,185)	1,544,066	1,718,114
(Pérdida) neta del ejercicio								(419,205)	(419,205)	(419,205)
Saldos a diciembre 31, 2016	25,106	103,387	4,593	40,962	675,026	263,547	1,363,678	(1,177,390)	1,124,861	1,298,909
Absorción pérdidas acumuladas, ver Nota 15. PATRIMONIO					(675,026)	(263,547)		938,573	0	0
Ajustes, ver Nota 15. PATRIMONIO		(103,387)						(28,428)	(28,428)	(131,815)
Otros resultados integrales, ver Nota 15. PATRIMONIO							4,051,704		4,051,704	4,051,704
(Pérdida) neta del ejercicio								(270,219)	(270,219)	(270,219)
Saldos a diciembre 31, 2017	25,106	0	4,593	40,962	0	0	5,415,382	(537,464)	4,877,918	4,948,579

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

PESALMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	3,781,485	(419,205)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	205,332	118,985
Otros resultados integrales	(4,051,704)	0
Impuesto a las ganancias	162,865	0
Bajas de activos	31,775	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	2,324	0
Ajuste	0	18,959
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(449,484)	35,395
Activos biológicos	(671,784)	438,675
Inventarios	(55,126)	24,567
Cuentas por pagar	233,918	(233,408)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(810,399)	(16,032)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(2,182,743)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,182,743)	0
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos bancarios	(56,522)	0
Partes relacionadas y otros	3,120,824	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	3,064,302	0
Aumento (disminución) neto en efectivo	71,160	(16,032)
Efectivo al comienzo del año	3,339	19,371
Efectivo al final del año	74,499	3,339

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

PESALMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

PESALMAR S.A. fue constituida en Ecuador el 16 de noviembre de 1983 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 7 de diciembre de 1983. Se encuentra ubicada en la provincia del Guayas, específicamente en la Comuna Daular, en el km 24 vía Chongón.

La Compañía posee 296.60 hectáreas dedicadas al cultivo de camarón en donde funcionan 48 piscinas. De las tierras dedicadas al cultivo de camarón, 166.40 hectáreas son concesión de uso de playa y bahía por 10 años, otorgados por el Gobierno Nacional según Acuerdo Ministerial No. 294-2015 firmado el 11 de junio del 2014, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Concesión del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca.

Mediante Acta de Junta Extraordinaria Universal del 8 de marzo del 2017 y Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS.INC.DNASD.SAS.17.0000986 del 16 de marzo del 2017, se aprueba la reactivación de la Compañía Pesalmar S.A. "En Liquidación".

Su actividad principal es el cultivo y la cosecha de camarones para su comercialización en el mercado nacional. La Compañía inició sus operaciones en noviembre del 2017.

Durante el año 2017, el 100% de las ventas de camarón fueron realizadas a Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

Con fecha 2 de mayo del 2015, mediante escritura pública se constituye el Fideicomiso Mercantil denominado "Tenencia y Administración de Acciones Pesalmar" cuyo objetivo fue la aportación de las acciones de PESALMAR S.A.con el fin de que la fiduciaria tenga la titularidad jurídica de las acciones aportadas y cumpla con las instrucciones que recibirá de cada vocero designado en cada grupo. Al 31 de diciembre del 2017, el Fideicomiso tiene la titularidad de 434,692 acciones de PESALMAR S.A.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Activos biológicos

Se miden inicialmente y en su crecimiento al costo, y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias, y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	20 años
Pozos, piscinas	10 años
Maquinarias, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos y embarcaciones	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	8.26%
Tasa de incremento salarial	1.50%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden el valor de la venta de camarón, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha realizado la transferencia de dominio de los productos al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más desbastadoras enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente white spot. Cabe mencionar que las tres enfermedades antes descritas nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios internacionales debido a que toda la producción de camarón de PESALMAR S.A. es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuestos	216,289	32,765
Anticipos a terceros	59,174	13,728
Otros	2,184	18,771
	277,647	65,264

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	89,826
Camaronera Lebama S.A.	7,753
Camaronera Agromarina S.A.	2,724
Lanilling S.A.	78
	100,381

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

Camaronera Agromarina S.A.	2,989,288
Camaronera Lebama S.A.	80,625
Sal-mos Salinas Mosquiñala S.A.	34,852
Criaderos de Especies Bioacuáticas Criesbio S.A.	8,222
Burpesla S.A. Burpeslasa	4,997
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	2,463
Empacadora Champmar S.A.	377
	3,120,824

Al 31 de diciembre del 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Préstamos recibidos (1)	2,544,733
Compras de larvas y otros	662,641
Venta de camarón	527,043
Otras ventas	42,223
Préstamos concedidos	10,589

(1) Préstamos con interés del 8% anual y vencimiento en noviembre del 2018.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de activos biológicos es de US$671,784, que incluye el camarón en proceso y sus respectivos costos y gastos incurridos en el cultivo del camarón, cuya cosecha está prevista para el año 2018.

...Ver siguiente página Nota 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2017						
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Activaciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31.12.2017	(*)
Costos no depreciables							
Terrenos	293,111	0	0	0	0	293,111	
Revaluación de terrenos	152,562	4,059,227 (1)	0	0	0	4,211,789	
Construcciones en proceso	0	1,756,430	(1,199,194)	0	(161,036)	396,200	
Total costos no depreciables	445,673	5,815,657	(1,199,194)	0	(161,036)	4,901,100	
Costos depreciables							
Edificios	34,011	0	0	0	0	34,011	5%
Revaluación de edificios	233,616	0	0	0	0	233,616	5%
Muebles y enseres	1,385	2,946	0	0	0	4,331	10%
Maquinarias, equipos e instalaciones	343,022	480,413	996,590 (2)	(36,613)	(3,695)	1,779,717	10%
Revaluación de maquinarias, equipos e instalaciones	977,500	0	0	0	0	977,500	10%
Equipos de computación	5,654	990	0	0	(2,060)	4,584	33%
Vehículos y embarcaciones	49,803	116,139	7,015	(2,649)	(7,562)	162,746	20%
Equipos de video	13,626	10,111	195,589	0	(13,626)	205,700	10%
Total costos depreciables	1,658,617	610,599	1,199,194	(39,262)	(26,943)	3,402,205	
Total costos	2,104,290	6,426,256	0	(39,262)	(187,979)	8,303,305	
Depreciación acumulada	(312,538)	(205,332)	0	2,068	(90,916)	(606,718)	
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,791,752	6,220,924	0	(37,194)	(278,895)	7,696,587	

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Con fecha 20 de junio del 2017, el perito valuador Ing. Jorge Idrovo con registro No. SC-RNP-2 No. 0040, realizó el avalúo al terreno, determinando un valor de realización de US$4,504,900. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha ajustado la diferencia por valor razonable de los activos antes mencionados en US$4,059,227, ver Nota 15. PATRIMONIO.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, instalaciones incluye US$996,590 relacionados principalmente con gastos de mano de obra y materiales incurridos en la construcción del campamento y piscinas.

	2016			
	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Saldo al 31.12.2016	(*)
Costos no depreciables				
Terrenos	293,111	0	293,111	
Revaluación de terrenos	152,562	0	152,562	
Total costos no depreciables	445,673	0	445,673	
Costos depreciables				
Edificios	34,011	0	34,011	5%
Revaluación de edificios	233,616	0	233,616	5%
Muebles y enseres	1,385	0	1,385	10%
Maquinarias, equipos e instalaciones	343,022	0	343,022	10%
Revaluación de maquinarias, equipos e instalaciones	977,500	0	977,500	10%
Equipos de computación	5,654	0	5,654	33%
Vehículos y embarcaciones	49,803	0	49,803	20%
Equipos de video	13,626	0	13,626	10%
Total costos depreciables	1,658,617	0	1,658,617	
Total costos	2,104,290	0	2,104,290	
Depreciación acumulada	(193,553)	(118,985)	(312,538)	
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,910,737	(118,985)	1,791,752	

(*) Tasa anual de depreciación

9. OBLIGACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación financiera se compone de la siguiente manera:

	2017	
	Porción corriente	Largo plazo
Credimetrica		
Préstamo con vencimiento en septiembre del 2019, con tasa de interés del 14.76% anual	8,557	7,306
	8,557	7,306

	2016	
	Porción corriente	Largo plazo
Banco de Machala S.A.		
Préstamo con vencimiento en agosto del 2017, con tasa de interés del 11.82% anual	15,176	0
Otras obligaciones financieras	0	57,209
	15,176	57,209

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	2017	2016
Locales	688,043	20,257
Impuestos, tasas y contribuciones	20,428	26,690
Anticipos	0	350,000
Otras	6,716	23,502
	715,187	420,449

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2017	2016
Beneficios sociales (1)	9,583	12,511
Liquidaciones	0	29,027
Aportes IESS	13,700	983
Participación a trabajadores	0	18,959
Otros	0	9,754
	23,283	71,234

(1) Al 31 de diciembre del 2017, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,191	3,840	83	3,397	12,511
Provisión del año	21,392	9,498	98	0	30,988
Pagos efectuados	(23,813)	(6,609)	(97)	(3,397)	(33,916)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,770	6,729	84	0	9,583

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable / (pérdida) tributaria, es como sigue:

	2017	2016
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(107,354)	(419,205)
Gastos no deducibles	165,849	213,526
Utilidad gravable / (pérdida) tributaria	58,495	(205,679)
Impuesto corriente	12,869	0
Impuesto diferido	149,996	0
Impuesto a las ganancias	162,865	0

13. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

Saldo inicial	0
Ajuste a resultados del ejercicio	149,996
Saldo final	149,996

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa ó empleador.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	0	0	0
Costo laboral / interés	779	1,545	2,324
Pérdida actuarial	2,990	4,533	7,523
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,769	6,078	9,847

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 627,659 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva legal asciende a US$4,593.

Resultados acumulados

a) Saldo de pérdidas acumuladas

El saldo de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2016 por (US$1,177,390), se compone de utilidades y pérdidas de años anteriores por US$607,967 y (US$1,785,357), respectivamente.

b) Ajustes

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de diciembre del 2017, se resuelve:

- La absorción de pérdidas de años anteriores por (US$1,546,539) mediante reserva de capital por US$675,026, utilidades no distribuidas por US$607,967 y Adopción NIIF por US$263,547.

- El ajuste a depreciaciones acumuladas por US$102,650 e impuesto a la renta 2016 por US$29,165, mediante aportes para futuras capitalizaciones por US$103,387 y resultados acumulados por US$28,428.

c) Otros resultados integrales

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de diciembre del 2017, se resuelve reconocer dentro de otros resultados integrales US$4,051,704 compuesto por: i) la revaluación de terrenos por US$4,059,227 y ii) pérdidas actuariales por US$7,523, ver Notas 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Concesión del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

Mediante el acuerdo No. 294-2015, del 11 de junio del 2014, se otorga a la Compañía PESALMAR S.A., por el plazo de 10 años, la concesión de 166.40 hectáreas de zona de playa y bahía para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco, ubicadas en Puerto Diamante, Parroquia Chongón, Guayaquil.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 9, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o en los mismos.