

PESALMAR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

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 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$1,712,438 (2017: US\$100,381) y US\$2,670,278 (2017: US\$3,120,824), respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 6. PARTES RELACIONADAS.

7. 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.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Marzo 29, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este Informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

10. 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.

11. 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.

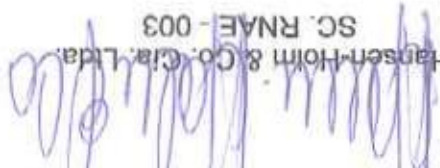
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

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

13. 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.

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de PESALMAR S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

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



Guayaquil, Ecuador
Marzo 29, 2019



Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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 respondan 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, 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.

PESALMAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS		Notas	2018	2017
Efectivo			6,312	74,499
Cuentas por cobrar	5		530,986	277,647
Partes relacionadas	6		1,712,438	100,381
Inventarios			113,477	55,126
Activos biológicos	7		871,339	671,784
Otros activos			143,772	107,555
Total activo corriente			3,378,324	1,286,992
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8		8,727,922	7,696,587
Total activos			12,106,246	8,983,579
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Obligaciones financieras	9		431,548	8,557
Cuentas por pagar	10		1,050,471	715,187
Partes relacionadas	6		2,670,538	3,120,824
Gastos acumulados	11		111,861	23,283
Total pasivo corriente			4,264,418	3,867,851
Obligaciones financieras	9		2,075,758	7,306
Obligaciones por beneficios a los empleados	14		18,360	9,847
Impuesto diferido	13		142,894	149,996
PATRIMONIO				
Capital social	15		500,000	25,106
Reserva legal	15		4,593	4,593
Reserva facultativa			40,962	40,962
Resultados acumulados	15		5,059,261	4,877,918
Total patrimonio			5,604,816	4,948,579
Total pasivos y patrimonio			12,106,246	8,983,579

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 RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	1	5,515,667	527,043
Costo de ventas		(4,717,019)	(472,093)
Utilidad bruta		798,648	54,950
Gastos			
Gastos administrativos		(212,374)	(160,812)
Gastos financieros		(332,649)	(24,422)
Otros ingresos, neto		28,787	22,930
Total gastos		(516,236)	(162,304)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		282,412	(107,354)
Participación a trabajadores	12	(42,362)	0
Impuesto a las ganancias	12	(62,813)	(162,865)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		177,237	(270,219)
Otros resultados integrales			
Superávit de revaluación	8	0	4,059,227
Ganancia (pérdida) actuarial	14	4,106	(7,523)
Total otros resultados integrales		4,106	4,051,704
Resultado integral del año		181,343	3,781,485

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, 2018 Y 2017

(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
idos 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
Corrección pérdidas acumuladas, Nota 15. PATRIMONIO					(675,026)	(263,547)		938,573	0	0
Costos, ver Nota 15. PATRIMONIO		(103,387)						(28,428)	(28,428)	(131,815)
Costos resultados integrales, ver Nota 15. PATRIMONIO							4,051,704	(270,219)	4,051,704	4,051,704
(Pérdida) neta del ejercicio								(270,219)	(270,219)	(270,219)
idos a diciembre 31, 2017	25,106	0	4,593	40,962	0	0	5,419,488	(537,464)	4,877,918	4,948,579
Incremento de capital, ver Nota 15. PATRIMONIO	474,894						4,106		0	474,894
Costos resultados integrales								177,237	4,106	4,106
(Pérdida) neta del ejercicio									177,237	177,237
idos a diciembre 31, 2018	500,000	0	4,593	40,962	0	0	5,419,488	(360,227)	5,059,261	5,604,816

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

Ing. Rodrigo Lahiado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

PESALMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado integral del año	3,781,485
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	181,343
Depreciación	438,358
Otros resultados integrales	205,332
Impuesto a las ganancias	(4,106)
Participación a trabajadores	62,813
Bajas de activos	42,362
Obligaciones por beneficios a los empleados	0
Cambios netos en activos y pasivos	13,967
Cuentas por cobrar	(1,901,613)
Activos biológicos	(199,555)
Inventarios	(58,351)
Cuentas por pagar	334,845
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(1,089,937)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(1,469,693)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,469,693)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	
Obligaciones financieras	2,491,443
Partes relacionadas y otros	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	2,491,443
(Disminución) aumento neto en efectivo	(68,187)
Efectivo al comienzo del año	74,499
Efectivo al final del año	6,312

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, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

PESALMAR S.A. fue constituida en Ecuador el 16 de noviembre de 1983 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 510.40 hectáreas dedicadas al cultivo de camarón en donde funcionan 31 piscinas y 9 precraderos. 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.

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 2018 y 2017, el 100% de las ventas de camarón fueron realizadas a Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de marzo del 2018.

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 está 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 de 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 convierte 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:

Edificios	20 años
Infraestructura	10 años
Maquinarias, equipos e instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y embarcaciones	5 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 25%, 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 28%.

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 período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos 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 período 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.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	2018	2017
Tasa de incremento salarial l/p	7.72%	8.26%
Tasa de rotación	2.30%	1.50%
	11.80%	11.80%

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) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) 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.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

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 anticipación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más desastrosas 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 camaronerero 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 la Compañía 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 2018 y 2017, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuestos (1)	444,140	216,289
Anticipos a terceros	81,600	48,934
Otros	5,246	12,424
	<u>530,986</u>	<u>277,647</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente: i) retenciones en la fuente del ejercicio por US\$56,301 (2017: US\$5,926), ii) reclamos de IVA en trámite por US\$248,306 (2017: US\$201,047) y iii) notas de crédito del SRI por US\$124,305.

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (1)	1,625,046	89,826
Sal-mos Salinas Mosquiniña S.A.	87,392	0
Camaronera Lebama S.A.	0	7,753
Camaronera Agromarina S.A.	0	2,724
Lanilling S.A.	0	78
	<u>1,712,438</u>	<u>100,381</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar por facturas comerciales por US\$792,827 (2017: US\$89,826) y pagare con vencimiento en junio del 2019 por US\$832,219 a una tasa de interés del 8% anual.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Camaronera Agromarina S.A. (1)	2,612,247	2,989,288
Acuasmillas-Seaquest S.A. (Aquest)	23,004	0
Craderos de Especies Bioacuáticas Criesbio S.A.	13,356	8,222
Funcionarios	13,260	0
Burpesla S.A. Burpeslasa	2,991	4,997
Camaronera Lebama S.A.	2,752	80,625
Empacadora Champmar S.A.	1,533	377
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	1,395	2,463
Sal-mos Salinas Mosquihña S.A.	0	34,852
	<u>2,670,538</u>	<u>3,120,824</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamo por US\$2,561,726 (2017: US\$2,971,253) con vencimiento en octubre del 2019 a una tasa del 8% y facturas varias por US\$50,521 (2017: US\$18,035).

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2018	2017
Venta de camarón	5,515,667	527,043
Otras ventas	26,013	42,223
Compras de larvas y otros	526,011	662,641
Documentos por cobrar	1,982,749	0
Préstamos por cobrar	421,308	10,589
Préstamos por pagar (1)	215,726	2,544,733
Capitalización de obligaciones (2)	474,894	0
Intereses pagados	215,762	0
Intereses ganados	38,921	0

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a préstamos con interés del 8% anual y vencimiento en octubre del 2019.

(2) Ver Nota 15. PATRIMONIO. Aumento de capital.

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 2018, el saldo de activos biológicos es de US\$871,339 (2017: 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 2019 (2018).

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2018						(*)
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Activaciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31.12.2018	
Costos no depreciables							
Terrenos	4,504,900	0	0	0	0	4,504,900	
Construcciones en proceso	396,200	1,132,949	(1,134,847)	0	(976)	393,326	
Total costos no depreciables	4,901,100	1,132,949	(1,134,847)	0	(976)	4,898,226	
Costos depreciables							
Edificios	267,627	0	0	0	0	267,627	5%
Maquinarias, equipos e instalaciones	2,757,217	346,654	1,127,873	(15,000)	0	4,216,744	(2) 10%
Equipos de video	205,700	749	4,325	0	0	210,774	10%
Vehiculos y embarcaciones	162,746	3,303	2,849	0	0	168,698	(2) 20%
Muebles y enseres	4,331	500	0	0	0	4,831	10%
Equipos de computación	4,584	419	0	0	0	5,003	33%
Total costos depreciables	3,402,205	351,625	1,134,847	(15,000)	0	4,873,677	
Total costos	8,303,305	1,484,574	0	(15,000)	(976)	9,771,903	
Depreciación acumulada	(606,718)	(438,358)	0	0	1,095	(1,043,981)	
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	7,696,587	1,046,216	0	(15,000)	119	8,727,922	

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente con gastos relacionados de mano de obra y materiales incurridos en la construcción del campamento y piscinas.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, se encuentran garantizando obligaciones con Banco de la Producción S.A. Proclubanco, ver Notas 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	2017						
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Activaciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31.12.2017	(*)
Costos no depreciables							
Terrenos	445,673	4,059,227 (1)	0	0	0	4,504,900	
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	267,627	0	0	0	0	267,627	5%
Maquinarias, equipos e instalaciones	1,320,522	480,413	996,590 (2)	(36,613)	(3,695)	2,757,217	10%
Equipos de video	13,626	10,111	195,589	0	(13,626)	205,700	10%
Vehiculos y embarcaciones	49,803	116,139	7,015	(2,649)	(7,562)	162,746	20%
Muebles y enseres	1,385	2,946	0	0	0	4,331	10%
Equipos de computación	5,654	990	0	0	(2,060)	4,584	33%
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, corresponde principalmente con gastos relacionados de mano de obra y materiales incurridos en la construcción del campamento y piscinas.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	2018		Total
	Corto plazo	Largo plazo	
Banco Bolivariano C.A. (1)			
Préstamo con vencimientos hasta marzo del 2021, a una tasa del 6.50% anual	333,333	666,667	1,000,000
BBP Bank			
Préstamo con vencimientos hasta abril del 2022, a una tasa del 6.50% anual	90,909	909,091	1,000,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco (2)			
Préstamo con vencimientos hasta abril del 2023, a una tasa del 7.15% anual	0	500,000	500,000
Cresafe Cia. Ltda.			
Préstamo con vencimientos hasta septiembre del 2019, con tasa de interés del 14.76% anual	7,306	0	7,306
	<u>431,548</u>	<u>2,075,758</u>	<u>2,507,306</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, la obligación está garantizada con parte relacionada como codudor.

(2) Ver Notas 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Locales	960,483	688,043
Impuestos, tasas y contribuciones (1)	81,811	20,428
Otras	8,177	6,716
	<u>1,050,471</u>	<u>715,187</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente el impuesto corriente por US\$69,915 (2017: US\$12,869), ver Nota 12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Participación a trabajadores (1)	42,362	0
Beneficios sociales (2)	21,836	9,583
Aportes IESS	14,379	13,700
Otros	33,284	0
	<u>111,861</u>	<u>23,283</u>

(1) Ver Nota 12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo	Décimo	Fondo de	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
Provisión del año	53,464	29,513	2,510	0	85,487
Pagos efectuados	(51,693)	(19,856)	(1,685)	0	(73,234)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4,541	16,386	909	0	21,836

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	282,412	(107,354)
Participación a trabajadores	(42,362)	0
Gastos no deducibles	132,832	165,849
Amortización de pérdidas tributarias	(93,221)	0
Utilidad gravable	279,661	58,495
Impuesto corriente	69,915	12,869
Impuesto diferido	(7,102)	149,996
Impuesto a las ganancias	62,813	162,865

13. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Saldo inicial	149,996	0
Ajuste a resultados del ejercicio	(7,102)	149,996
Saldo final	142,894	149,996

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 o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 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:

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
Costo laboral / interés	7,102	6,865	13,967
(Ganancia) actuarial	(1,514)	(2,592)	(4,106)
Beneficios pagados	0	(1,348)	(1,348)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	9,357	9,003	18,360

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 12,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

a) Aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 7 de marzo del 2018 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 16 de marzo del 2018, se determinó por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por medio de la compensación de crédito con la cuenta pasiva a favor de Camaronera Agromarina S.A. por US\$474,894, quedando así el capital total en US\$500,000, ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

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 2018 y 2017, la reserva legal asciende a US\$4,593.

Resultados acumulados

a) 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\$1,546,540 mediante reserva de capital por US\$675,026, utilidades no distribuidas por US\$607,967 y Adopción de NIIF por primera vez 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.

b) 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

Autorización de la actividad acuícola

Mediante Acuerdo No. 477 de fecha 21 de noviembre del 2018, el Ministerio de Acuacultura y Pesca autoriza a la Compañía, el ejercicio de la actividad acuícola, a través de la cría y cultivo de camarón blanco, y la comercialización en el mercado interno de la producción obtenida de la camaronera en construcción de 344 hectáreas de tierras de propiedad privada, ubicada en el sitio Punta Diamante, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Concesión del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

Mediante el acuerdo No. 294-2015, del 11 de junio del 2014, se otorga a 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.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018, para cumplimiento de la obligación financiera descrita en la Nota 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS, se han constituido prendas industriales con la siguiente institución financiera: