

PESALMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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.

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 los años 2019 y 2018, el 100% de las ventas de camarón fueron realizadas a Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

La Compañía posee 510.40 hectáreas dedicadas al cultivo de camarón en donde funcionan 33 (2018: 31) piscinas y 8 (2018: 9) pre criaderos. 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 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de enero del 2019.

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 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 periodo que se producen.

#### d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si lo hubiera.

En el 2017, se modificó la política de medición posterior para terrenos al modelo de revalorización, que comprende el monto revaluado menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La Administración de la Compañía evalúa todos los años que los valores en libros de propiedades, maquinarias y equipos sean razonables. En caso de que, considere que hay indicios de diferencias a favor o en contra plantea a los accionistas la contratación de peritos especializados con registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para que realicen las inspecciones y establezcan el valor razonable de mercado. Estas contrataciones se harán en función al juicio de la Administración, pero se estima serán cada 3 o 5 años.

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
Instalaciones	10 años
Maquinarias, equipos e instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de video	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

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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial c/p	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial l/p	1.50%	2.30%
Tasa de rotación	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

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
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
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

### 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 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 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 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 2019 y 2018, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos	248,686	444,140
Anticipos a terceros	4,517	81,600
Otros	15,950	5,246
	<u>269,153</u>	<u>530,986</u>

### 6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (1)	911,355	1,625,046
Empacadora Champmar S.A.	5,865	0
Camaronera Lebama S.A.	1,050	0
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	664	87,392
	<u>918,934</u>	<u>1,712,438</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a cuentas por cobrar por facturas comerciales por US\$429,136 (2018: US\$792,827) y pagarés con vencimiento hasta marzo del 2020 (2018: junio del 2019) por US\$482,219 (2018: US\$832,219) a una tasa de interés entre el 6.5% y 7.25% (2018: 7.25% y 8%) anual.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Camaronera Agromarina S.A. (1)	1,938,678	2,612,247
Acuasemillas-Seaquest S.A. (Aquest)	6,325	23,004
Criaderos de Especies Bioacuáticas Criesbio S.A.	16,924	13,356
Funcionarios	122,512	13,260
Burpesla S.A. Burpeslasa	957	2,991
Camaronera Lebama S.A.	0	2,752
Empacadora Champmar S.A.	172	1,533
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	0	1,395
Anlani S.A.	114	0
	<u>2,083,682</u>	<u>2,670,538</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamo por US\$1,921,765 (2018: US\$2,561,726) con vencimiento en diciembre del 2020 (2018: octubre del 2019) a una tasa del 8% y facturas varias por US\$14,913 (2018: US\$50,521).

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de camarón	8,191,457	5,515,667
Otras ventas	267,576	26,013
Compras de larvas y otros	681,450	526,011
Documentos por cobrar (1)	1,114,438	1,982,749
Préstamos por cobrar	359,862	421,306
Préstamos por pagar (2)	33,506	215,726
Capitalización de obligaciones (3)	0	474,894
Intereses pagados	186,487	215,762
Intereses ganados	46,586	38,921

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos con interés entre el 6.5% y 7.25% (2018: 7.25% y 8%) anual y vencimientos hasta marzo del 2020 (2018: junio del 2019).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos con interés del 8% anual y vencimiento en septiembre del 2020 (2018: octubre del 2019).

(3) Ver Nota 18: 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 2019, el saldo de activos biológicos es de US\$1,261,274 (2018: US\$871,339), 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 2020 (2019).

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos operativos (1)	75,465	102,502
Pagos anticipados	16,278	41,270
	<u>91,743</u>	<u>143,772</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los activos operativos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	102,502	128,651
Reclasificación (i)	27,070	28,842
Amortización	(52,278)	(52,991)
Bajas	(1,829)	0
Saldo final	<u>75,465</u>	<u>102,502</u>

(i) Ver Nota 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

... Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

## 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	2019				Saldo al 31.12.2019 (*)
		Adiciones	Activaciones	Ventas/ bajas	Ajustes Reclasificaciones	
<b>Costos no depreciables</b>						
Terrenos	4,504,900	0	0	0	0	4,504,900
Construcciones en proceso	393,326	627,984	(1,256,958)	0	(27,137)	37,215
Total costos no depreciables	4,898,226	927,984	(1,256,958)	0	(27,137)	4,542,115
<b>Costos depreciables</b>						
Edificios	267,627	0	0	0	0	267,627
Instalaciones	2,554,055	26,450	616,852	(4,942)	206,731	3,401,146
Maquinarias y equipos (2)	1,662,689	224,382	623,445	(252,070)	(228,156)	2,000,572
Equipos de video	210,774	9,064	0	0	35,825	255,863
Vehículos y embarcaciones (2)	168,698	6,447	14,661	(4,515)	(14,400)	170,891
Muebles y enseres	4,831	0	0	0	0	4,831
Equipos de computación	5,003	0	0	0	0	5,003
Total costos depreciables	4,873,677	266,343	1,256,958	(261,527)	0	6,105,733
Total costos	9,771,903	1,194,327	0	(261,527)	(27,137)	10,647,848
Depreciación acumulada	(1,043,981)	(554,349)	0	40,081	0	(1,555,601)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	8,727,922	639,978	0	(221,446)	(27,070) (1)	9,092,247

(\*) Tasa anual de depreciación

(1) Corresponde a reclasificación a activos operativos, ver Nota 8. OTROS ACTIVOS.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, se encuentran garantizando obligaciones con Banco de la Producción S.A. Produbanco, ver Notas 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

2018

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Activaciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31.12.2018	(*)
<b>Costos no depreciables</b>							
Terranos	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	
<b>Costos depreciables</b>							
Edificios	267,627	0	0	0	0	267,627	5%
Instalaciones	1,826,665	0	727,390 (1)	0	0	2,554,055	10%
Maquinarias y equipos	930,552	346,654	400,483	(15,000)	0	1,662,689 (2)	10%
Equipos de video	205,700	749	4,325	0	0	210,774	10%
Vehículos y embarcaciones	162,746	3,303	2,649	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 a gastos relacionados con 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. Produbanco, ver Notas 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2019</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimientos hasta marzo del 2021, a una tasa del 6.50% anual	500,000	166,667	666,667
<u>BBP Bank</u>			
Préstamo con vencimientos hasta abril del 2022, a una tasa del 6.50% anual	363,636	545,455	909,091
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (2)</u>			
Préstamo con vencimientos hasta abril del 2023, a una tasa del 7.15% anual	111,149	388,851	500,000
	<u>974,785</u>	<u>1,100,973</u>	<u>2,075,758</u>

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2018</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimientos hasta marzo del 2021, a una tasa del 6.50% anual	333,333	666,667	1,000,000
<u>BBP Bank</u>			
Préstamo con vencimientos hasta abril del 2022, a una tasa del 6.50% anual	90,909	909,091	1,000,000
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (2)</u>			
Préstamo con vencimientos hasta abril del 2023, a una tasa del 7.15% anual	0	500,000	500,000
<u>Cresafe Cía. Ltda.</u>			
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 2019 y 2018, la obligación está garantizada con parte relacionada como codeudor.

(2) Ver Notas 9: PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 17: COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Locales	939,523	960,483
Impuestos, tasas y contribuciones (1)	283,647	81,811
Otras	35,577	8,177
	<u>1,258,747</u>	<u>1,050,471</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente el impuesto corriente por US\$256,493 (2018: US\$69,915), ver Nota 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

## 12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores (1)	168,306	42,362
Beneficios sociales (2)	25,075	21,836
Aportes IESS	12,977	14,379
Otros	31,313	33,264
	<u>237,671</u>	<u>111,861</u>

(1) Ver Nota 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,770	6,729	84	9,583
Provisión del año	53,464	29,513	2,510	85,487
Pagos efectuados	(51,693)	(19,856)	(1,685)	(73,234)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4,541	16,386	909	21,836
Provisión del año	53,911	31,115	10,572	95,598
Pagos efectuados	(55,464)	(27,478)	(10,520)	(93,462)
Ajustes	1,305	(74)	(128)	1,103
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>4,293</u>	<u>19,949</u>	<u>833</u>	<u>25,075</u>

## 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,122,040	282,412
Participación a trabajadores	(168,306)	(42,362)
Gastos no deducibles	184,695	132,832
Amortización de pérdidas tributarias	(112,458)	(93,221)
Utilidad gravable	<u>1,025,971</u>	<u>279,661</u>
Impuesto corriente	256,493	69,915
Impuesto diferido	1,719	(7,102)
Impuesto a las ganancias	<u>258,212</u>	<u>62,813</u>

#### 14. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	142,894	149,996
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>1,719</u>	<u>(7,102)</u>
Saldo final	<u>144,613</u>	<u>142,894</u>

#### 15. 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 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
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	<u>0</u>	<u>(1,348)</u>	<u>(1,348)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	9,357	9,003	18,360
Costo laboral / interés	5,389	3,727	9,116
Pérdida actuarial	5,921	3,499	9,420
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,100)	0	(2,100)
Beneficios pagados	<u>0</u>	<u>(3,736)</u>	<u>(3,736)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>18,567</u>	<u>12,493</u>	<u>31,060</u>

#### 16. 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.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de enero del 2019, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva legal por US\$17,014.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de enero del 2019, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva facultativa por US\$160,223.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

18.

Autorización de la actividad acuícola

Mediante Acuerdo No. 477 de fecha 21 de noviembre del 2018, el Ministerio de Acuicultura 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 2019 y 2018, para cumplimiento de la obligación financiera descrita en la Nota 10: OBLIGACIONES FINANCIERAS, se han constituido prendas industriales con la siguiente institución financiera:

<u>Institución financiera</u>	<u>Prenda industrial de maquinaria</u>	<u>2019 Prenda industrial de vehículo</u>	<u>Total</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	243,078	493,280	736,358
	<u>243,078</u>	<u>493,280</u>	<u>736,358</u>

<u>Institución financiera</u>	<u>Prenda industrial de maquinaria</u>	<u>2018 Prenda industrial de vehículo</u>	<u>Total</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	243,078	493,280	736,358
	<u>243,078</u>	<u>493,280</u>	<u>736,358</u>

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 6, 2020) 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.

NOTA 20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en marzo del 2020 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.

  
Ing. Rodrigo Lamiado Romero  
Representante Legal Pesalmar S.A.