

LIMBOMAR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
LIMBOMAR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LIMBOMAR 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 LIMBOMAR 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. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), establece la exoneración del anticipo de impuesto a la renta por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

7. Al 31 de diciembre del 2018, el 66% (2017: 68%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

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 14, 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.

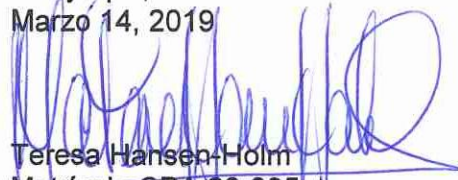
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

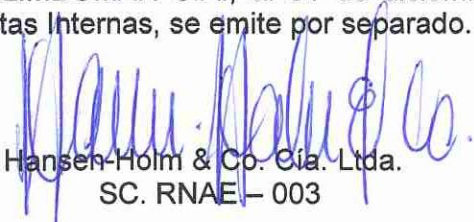
13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

Guayaquil, Ecuador
Marzo 14, 2019


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros LIMBOMAR 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, 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.

LIMBOMAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	515,600	4,500,624
Cuentas por cobrar	6	2,105,236	1,013,959
Partes relacionadas	7	0	8,294
Inventarios	8	380,168	388,759
Activos biológicos	9	2,916,478	3,098,824
Gastos pagados por anticipado		9,919	10,258
Total activos corrientes		<u>5,927,401</u>	<u>9,020,718</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	10	22,580,165	11,983,747
Otros activos		10,984	0
Impuesto diferido	14	<u>5,363</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>28,523,913</u>	<u>21,004,465</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	11	4,242,563	2,839,952
Cuentas por pagar	12	1,532,704	449,228
Gastos acumulados	13	<u>952,073</u>	<u>1,189,037</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,727,340</u>	<u>4,478,217</u>
Obligaciones bancarias	11	6,103,862	3,184,876
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	71,221	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	2,404,981	2,404,981
Reserva legal	16	1,202,491	996,115
Aportes futuras capitalizaciones		1,872,015	1,872,015
Resultados acumulados	16	<u>10,142,003</u>	<u>8,068,261</u>
Total patrimonio		<u>15,621,490</u>	<u>13,341,372</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>28,523,913</u>	<u>21,004,465</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


José Antonio Lince
Gerente General


CBA. Víctor Ramírez
Contador

LIMBOMAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	1	21,651,031	15,127,341
Costo de ventas		<u>(15,986,938)</u>	<u>(8,335,426)</u>
Utilidad bruta		5,664,093	6,791,915
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(1,100,131)	(870,917)
Gastos financieros		(449,705)	(347,300)
Otros egresos, neto		102,471	137,596
Total gastos		<u>(1,447,365)</u>	<u>(1,080,621)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		4,216,728	5,711,294
Participación a trabajadores		(632,509)	(856,694)
Impuesto a las ganancias	14	<u>5,363</u>	<u>0</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3,589,582</u>	<u>4,854,600</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 3,589,582	<u>2017</u> 4,854,600
<u>Otro resultado integral</u> (Pérdida) actuarial		<u>(46,809)</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>3,542,773</u>	<u>4,854,600</u>
Utilidad por acción básica	17	1.47	2.02

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



José Antonio Lince
Gerente General



CBA. Víctor Ramírez
Contador

LIMBOMAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Adopción efectos NIIF	Resultados acumulados		
					Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2016	2,404,981	195,042	1,872,015	1,623,503	0	2,891,231	4,514,734
Transferencia a reserva legal 2016		315,613				(315,613)	(315,613)
Pago de dividendos, ver Nota 16.						(500,000)	(500,000)
PATRIMONIO						4,854,600	4,854,600
Utilidad neta del ejercicio						(485,460)	(485,460)
Transferencia a reserva legal		485,460					0
Saldos a diciembre 31, 2017	2,404,981	996,115	1,872,015	1,623,503	0	6,444,758	8,068,261
Pago de dividendos, ver Nota 16.						(1,262,655)	(1,262,655)
PATRIMONIO						(46,809)	(46,809)
Otro resultado integral						3,589,582	3,589,582
Utilidad neta del ejercicio						(206,376)	(206,376)
Transferencia a reserva legal		206,376					0
Saldos a diciembre 31, 2018	2,404,981	1,202,491	1,872,015	1,623,503	(46,809)	8,565,309	10,142,003
							15,621,490

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

José Antonio Lince
Gerente General

Victor Ramirez
CBA. Víctor Ramírez
Contador

LIMBOMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobro a clientes, relacionadas y otros	20,568,048	15,123,224
Pago a proveedores, relacionadas, empleados y otros	(16,146,128)	(10,204,349)
Inventarios	190,937	(1,404,737)
Otros ingresos no operacionales, neto	102,471	137,596
Otros activos	(10,645)	64
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>4,704,683</u>	<u>3,651,798</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(11,748,649)	(3,397,750)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(11,748,649)</u>	<u>(3,397,750)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias	4,321,597	1,616,028
Dividendos pagados	(1,262,655)	(500,000)
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>3,058,942</u>	<u>1,116,028</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(3,985,024)	1,370,076
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4,500,624	3,130,548
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	515,600	4,500,624

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



José Antonio Lince
Gerente General



CBA. Víctor Ramírez
Contador

LIMBOMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	3,542,773	4,854,600
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	1,152,231	765,532
Participación a trabajadores	632,509	856,694
Obligaciones por beneficios a los empleados	24,412	0
Otro resultado integral	46,809	0
Impuesto a las ganancias	(5,363)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,082,983)	(4,117)
Otros	(10,645)	64
Inventarios	190,937	(1,404,737)
Cuentas por pagar y otros	214,003	(1,416,238)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>4,704,683</u>	<u>3,651,798</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



José Antonio Lince
Gerente General



CBA. Víctor Ramírez
Contador

LIMBOMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

LIMBOMAR S.A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 31 de mayo del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio del 2011. El domicilio principal de la Compañía se encuentra en el Km 8 Vía Durán-Tambo, Ecuador.

La Compañía se dedica principalmente a la crianza, alimentación y control de camarones de la especie "Litopenaeus vannamei" o comúnmente denominado "Camarón Blanco"; para ello, cuenta con 1,177.60 has (2017: 961.60 has) de tierras altas y propias sin vocación agrícola, de las cuales 961.60 has (2017: 635.01 has) se encuentran operativas y 216 has (2017: 326.59 has) en proceso de construcción. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantenía en los cultivos de camarón 18 piscinas (2017: 11 piscinas) para el proceso de pre-cría y 118 piscinas (2017: 76 piscinas) para el proceso de engorde.

Al 31 de diciembre del 2018, el 66% (2017: 68%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), establece la exoneración del anticipo de impuesto a la renta por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos, ver Nota 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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 luego 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 General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril del 2018.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los 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 equivalentes de 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, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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 y préstamos bancarios 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) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de compras y producción aplicando el método de valuación del costo promedio. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables. Los productos obsoletos o de lento movimiento son reconocidos a su valor de realización.

d) Activos biológicos

Son medidos bajo el modelo del costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

e) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada.

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
Instalaciones e infraestructura	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Vehículos	5 años
Aireadores (acelerada)	5 años
Equipos de computación	3 años

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	7.72%
Tasa de rotación	18.86%

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:

<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

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. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

b) Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

c) 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.

d) Riesgos económicos

El precio puede disminuir por baja de la demanda o cuando hay sobre-oferta. El precio del camarón está inmerso a precios internacionales y locales debido a que toda la producción de camarón 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	1,000	1,600
Bancos (1)	514,600	2,499,024
Inversiones temporales (2)	0	2,000,000
	<u>515,600</u>	<u>4,500,624</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente efectivo en el Banco Internacional S.A. por US\$228,106 (2017: US\$333,978) y Banco de Guayaquil S.A. por US\$286,356 (2017: US\$2,156,642).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a certificado de depósito con el Banco Internacional S.A. con vencimiento al 30 de abril del 2018, a una tasa de interés del 5.50% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	378,982	219
Impuestos (1)	1,643,202	916,686
Anticipos	67,835	62,528
Otras	15,217	34,526
	<u>2,105,236</u>	<u>1,013,959</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de impuestos incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado	836,868	353,865
Retenciones en la fuente del impuesto a las ganancias (i)	641,624	422,049
Notas de crédito desmaterializadas	127,919	112,568
Otros	36,791	28,204
	<u>1,643,202</u>	<u>916,686</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2018, se encuentran en proceso de reclamo retenciones desde el 2014 hasta el 2017 por US\$416,108, ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES, Liquidación de solicitud de pago indebido.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

Produmar S.A.	<u>8,294</u>
	<u>8,294</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alquiler de maquinaria	304,475	175,307
Otros	34,867	13,397

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materiales y repuestos	380,168	370,173
Inventario en tránsito	0	18,586
	<u>380,168</u>	<u>388,759</u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los activos biológicos se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cultivos de camarón (1)	2,916,478	3,098,824
	<u>2,916,478</u>	<u>3,098,824</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantenía en los cultivos de camarón 18 piscinas (2017: 11 piscinas) para el proceso de pre-cría y 118 piscinas (2017: 76 piscinas) para el proceso de engorde.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	2018				Saldo según libros al 31/12/2018 (*)
	Adiciones	Activaciones	Ventas, bajas y ajustes	Saldo según libros al 31/12/2018	
<u>Costos no depreciables</u>					
Terrenos (1)	5,711,000 (2)	0	0	9,437,003	
Obras de infraestructura	4,358,197 (3)	(5,006,700)	0	61,001	
Equipos en instalación	710,060	0	0	710,060	
Total costos no depreciables	10,779,257	(5,006,700)	0	10,208,064	
<u>Costos depreciables</u>					
Edificios	601,497	337,293	0	938,790	5%
Instalaciones e infraestructura	5,876,977	4,669,407	0	10,575,677	10%
Maquinarias y equipos (1)	3,792,810	789,078	24,570	4,606,458	10%
Vehículos	154,415	132,517	(61,009)	225,923	20%
Muebles y enseres	67,941	22,636	(4,186)	86,391	10%
Equipos de computación	48,137	5,880	0	54,017	33%
Equipos de comunicación	9,619	0	0	9,619	10%
Otros	2,000	0	0	2,000	
Total costos depreciables	10,553,396	5,006,700	(40,625)	16,498,875	
Total de costos	14,988,903	0	(40,625)	26,706,939	
Total de depreciación acumulada	(3,005,156)	0	30,613	(4,126,774)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	11,983,747	0	(10,012)	22,580,165	

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Los terrenos y maquinarias se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

(2) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra de terrenos.

(3) Incluye principalmente, construcción de 11 pre-criaderos, 42 piscinas, estación de bombeo y dormitorios.

	2017				
	Saldo según libros al 31/12/2016	Adiciones	Activaciones	Ventas y ajustes	Saldo según libros al 31/12/2017
<u>Costos no depreciables</u>					
Terrenos (1)	2,874,003	857,000 (2)	0	(5,000)	3,726,003
Obras de infraestructura	113,185	1,099,121	(349,840)	(152,962)	709,504
Total costos no depreciables	2,987,188	1,956,121	(349,840)	(157,962)	4,435,507
<u>Costos depreciables</u>					
Edificios	343,502	0	257,995	0	601,497
Instalaciones e infraestructura	5,791,210	3,122	82,645	0	5,876,977
Maquinarias y equipos (1)	2,055,183	1,728,427 (3)	9,200	0	3,792,810
Vehículos	169,843	36,500	0	(51,928)	154,415
Muebles y enseres	39,976	27,965	0	0	67,941
Equipos de computación	23,719	24,418	0	0	48,137
Equipos de comunicación	9,619	0	0	0	9,619
Otros	28,208	0	0	(26,208)	2,000
Total costos depreciables	8,461,260	1,820,432	349,840	(78,136)	10,553,396
Total de costos	11,448,448	3,776,553	0	(236,098)	14,988,903
Total de depreciación acumulada	(2,096,919)	(938,466)	0	30,229	(3,005,156)
Total propiedad, planta y equipos, neto	9,351,529	2,838,087	0	(205,869)	11,983,747

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Los terrenos y maquinarias se encuentran garantizando obligaciones bancarias, ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

(2) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra de terrenos.

(3) Incluye principalmente compra de 31 equipos de alimentación por sonido por US\$1,239,380 y 170 aireadores por US\$419,652.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta enero del 2023, a tasas entre el 6.20% y 8.95% anual (1)	3,292,741	4,016,135	7,308,876
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2021, a una tasa hasta del 8.95% anual	912,273	2,087,727	3,000,000
Intereses	37,549	0	37,549
	<u>4,242,563</u>	<u>6,103,862</u>	<u>10,346,425</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2022, a tasas entre el 5.80% y 7.75% anual (1)	1,309,234	3,184,876	4,494,110
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2018, a tasas entre el 5.85% y 6% anual	1,518,878	0	1,518,878
Intereses	11,840	0	11,840
	<u>2,839,952</u>	<u>3,184,876</u>	<u>6,024,828</u>

(1) Los terrenos y maquinarias de la camaronera se encuentran hipotecados para garantizar la obligación bancaria, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

12. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	<u>1,532,704</u>	<u>449,228</u>
	<u>1,532,704</u>	<u>449,228</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por pagar Apracom S.A. por US\$391,569, Gisis S.A. por US\$354,658 (2017: US\$12,789), y a Empacadora Grupo Granmar S.A. EMPAGRAM por US\$232,266 (2017: US\$142,313).

13. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores	632,509	856,694
Beneficios sociales (1)	122,618	78,320
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	36,792	22,598
Impuestos por pagar	43,457	54,174
Otros	116,697	177,251
	<u>952,073</u>	<u>1,189,037</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondos de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,351	13,204	0	22,402	39,957
Provisión del año	71,262	74,366	13,514	23,977	183,119
Pagos efectuados	<u>(68,840)</u>	<u>(57,730)</u>	<u>(12,394)</u>	<u>(5,792)</u>	<u>(144,756)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	6,773	29,840	1,120	40,587	78,320
Provisión del año	112,373	54,091	17,385	30,201	214,050
Pagos efectuados	<u>(107,413)</u>	<u>(39,329)</u>	<u>(17,067)</u>	<u>(5,943)</u>	<u>(169,752)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>11,733</u>	<u>44,602</u>	<u>1,438</u>	<u>64,845</u>	<u>122,618</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta por 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

La Compañía inició sus operaciones en el año 2014, siendo el año 2018 su último año de exoneración.

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

Saldo inicial	0
Ajuste a resultados del ejercicio	<u>5,363</u>
Saldo final	<u>5,363</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 o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018, 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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	0	0	0
Costo laboral / interés financiero	13,017	11,395	24,412
Pérdida actuarial	27,562	21,440	49,002
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,193)	0	(2,193)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>38,386</u>	<u>32,835</u>	<u>71,221</u>

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 2,404,981 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 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 2018, la reserva legal asciende a US\$1,202,491 (2017: US\$996,115).

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018, los resultados acumulados se componen de:

a) Resultados acumulados por la adopción de las NIIF por primera vez

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en Septiembre del 2011, se establece el uso del saldo acreedor de ésta cuenta: "Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

b) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de marzo del 2018, se aprueba la distribución y pago de dividendos de la utilidad 2016 por US\$1,262,655.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de marzo del 2017, se aprueba la distribución y pago de dividendos de la utilidad 2016 por US\$500,000.

17. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible	3,542,773	4,854,600
Número de acciones en circulación	2,404,981	2,404,981
Utilidad por acción básica	1.47	2.02

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Compra de terrenos

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía compró terrenos por US\$5,711,000 (2017: US\$857,000), ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:

- Con fecha 13 de diciembre del 2018, la Compañía suscribió contratos por la compra de 216 hectáreas ubicadas en el km. 14 de la vía Durán Tambo por US\$5,711,000.
- Con fecha 8 de marzo del 2017, la Compañía suscribió contrato por la compra de 70 hectáreas de la hacienda Magdalena, del cantón Durán por US\$350,000.
- Con fecha 15 de marzo del 2017, la Compañía suscribió contrato por la compra de 122 hectáreas de la hacienda Magdalena, del cantón Durán por US\$387,000.
- Con fecha 20 de septiembre del 2017, la Compañía suscribió contrato por la compra de 34.59 hectáreas de la hacienda Magdalena, del cantón Durán por US\$120,000.

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Terrenos	6,913,972	6,913,972
	Maquinarias	998,193	1,125,637
		<u>7,912,165</u>	<u>8,039,609</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Extensión del plazo de la obligación con Banco Guayaquil S.A.

Con fecha 25 de enero del 2019, se recibió contrato de préstamo con Banco de Guayaquil S.A. relacionado con la extensión del plazo de la obligación de US\$2,600,000 hasta enero del 2023.

Liquidación de solicitud de pago indebido

Con fecha 22 de febrero del 2019, la Administración Tributaria resuelve liquidar parcialmente la solicitud por el pago indebido de los periodos del 2015 al 2017 por US\$371,988.