

LIMBOMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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 628 hectáreas de tierras altas y propias sin vocación agrícola.

Al 31 de diciembre del 2016, el 59% (2015: 84%) de las ventas de la Compañía se encuentra concentradas en 1 cliente.

De acuerdo al 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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, 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 2015 fueron aprobados por la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo del 2016.

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 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 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 presenta 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:

Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Obras de infraestructura - piscinas	10 años

f) 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.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	1,600	1,600
Bancos (1)	<u>3,128,948</u>	<u>1,622,271</u>
	<u>3,130,548</u>	<u>1,623,871</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente efectivo en el Banco Internacional por US\$1,806,799 y Banco Guayaquil por US\$1,291,067.

Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente efectivo en el Banco Bolivariano C.A. por US\$1,620,198.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	128,607	0
Impuestos (1)	469,809	414,283
Anticipos	240,557	1,741
Accionistas	100,000	0
Otras	845	9,451
	<u>939,818</u>	<u>425,475</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente crédito tributario por US\$123,887 (2015: US\$148,724) y reclamos por devolución de IVA por US\$54,963 (2015: US\$151,340).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de la cuenta por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produmar S.A.	78,318	0
	<u>78,318</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de la cuenta por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produmar S.A.	6,328	127,204
	<u>6,328</u>	<u>127,204</u>

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alquiler de maquinaria	247,006	241,582
Alquiler de oficinas	13,020	11,580
Asistencia técnica	4,440	0
Otros	175	226
Reembolso de gastos	692	0

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales y repuestos	221,411	135,618
Inventario en tránsito	369,983	0
	<u>591,394</u>	<u>135,618</u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los activos biológicos se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cultivos de camarón (1)	1,491,452	1,412,571
	<u>1,491,452</u>	<u>1,412,571</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantenía en los cultivos de camarón 13 piscinas (2015: 11 piscinas) para el proceso de pre-cría y 79 piscinas (2015: 64 piscinas) para el proceso de engorde.

... Ver siguiente página Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2016				(*)
	Saldo según libros al 31/12/2015	Adiciones	Activaciones	Ajustes	
<u>Costos no depreciables</u>					
Terrenos	2,653,503	220,500 (1)	0	0	
Obras de infraestructura	55,578	165,038	(107,431)	0	2,874,003
Otros	746,649	598,260	(1,344,909)	0	113,185
Total costos no depreciables	3,455,730	983,798	(1,452,340)	0	0
<u>Costos depreciables</u>					
Edificios	323,075	0	20,427	0	2,987,188
Instalaciones e infraestructura	4,359,297	0	1,431,913 (2)	0	343,502
Maquinarias y equipos	2,050,571	0	0	4,612	5,791,210
Vehículos	92,483	76,378	0	982	2,055,183
Equipos de computación	20,280	0	0	3,439	169,843
Equipos de comunicación	9,619	0	0	0	23,719
Muebles y enseres	39,025	0	0	951	9,619
Otros	2,000	26,208	0	0	39,976
Total costos depreciables	6,896,350	102,586	1,452,340	9,984	28,208
Total de costos	10,352,080	1,086,384	0	9,984	11,448,448
Total de depreciación acumulada	(1,348,317)	(748,602)	0	0	(2,096,919)
Total propiedad, planta y equipos, neto	9,003,763	337,782	0	9,984	9,351,529

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Corresponde a la compra de 100 hectáreas ubicadas en el cantón de Durán.

(2) Corresponde a la activación de 17 piscinas.

	Saldo según libros al 31/12/2014	2015			Saldo según libros al 31/12/2015	(*)
Costos no depreciables		Adiciones	Activaciones	Ventas / bajas		
Terrenos	2,653,503	0	0	0	2,653,503	(1)
Obras de infraestructura	223,141	160,636	(328,199)	0	55,578	
Otros	0	746,649	0	0	746,649	
Total costos no depreciables	2,876,644	907,285	(328,199)	0	3,455,730	
Costos depreciables						
Edificios	0	0	323,075	0	323,075	5%
Instalaciones e infraestructura	4,345,436	10,300	5,124	(1,563)	4,359,297	(1)
Maquinarias y equipos	2,050,571	0	0	0	2,050,571	(1)
Vehículos	92,483	0	0	0	92,483	20%
Equipos de computación	15,130	5,150	0	0	20,280	33%
Equipos de comunicación	7,674	1,945	0	0	9,619	10%
Muebles y enseres	1,680	37,345	0	0	39,025	20%
Otros	2,000	0	0	0	2,000	
Total costos depreciables	6,514,974	54,740	328,199	(1,563)	6,896,350	
Total de costos	9,391,618	962,025	0	(1,563)	10,352,080	
Total de depreciación acumulada	(668,792)	(679,525)	0	0	(1,348,317)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	8,722,826	282,500	0	(1,563)	9,003,763	

(*) Tasa anual de depreciación

(1) Ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS, Punto (3).

(2) Corresponde a la construcción de 6 piscinas.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2017, a una tasa de 8.00% anual. (1)	0	4,400,000	4,400,000
Intereses	8,800	0	8,800
	<u>8,800</u>	<u>4,400,000</u>	<u>4,408,800</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2015 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (2)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2016, a una tasa del 8.83% al 8.90% anual.	2,150,000	0	2,150,000
<u>Corporación Financiera Nacional (3)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2022, a una tasa del 8.60% al 9.96% anual.	632,029	2,410,371	3,042,400
Intereses	53,106	0	53,106
	<u>2,835,135</u>	<u>2,410,371</u>	<u>5,245,506</u>

(1) Ver Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES.

(2) Corresponde a préstamo con firmas mutuas, sobre el cual no se estableció garantías.

(3) La obligación está garantizada con hipoteca sobre terrenos, infraestructura y maquinarias por US\$7,495,807 (2015: US\$7,559,788), ver Notas 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	1,559,175	1,203,760
	<u>1,559,175</u>	<u>1,203,760</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a Empacadora Grupo Granmar S.A. EMPAGRAN por US\$1,243,355 (2015: US\$1,112,842).

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las otras cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores	556,965	115,136
Beneficios sociales (1)	39,957	45,898
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,772	13,280
Impuestos por pagar	11,172	10,797
Otros	12,440	16,472
	<u>632,306</u>	<u>201,583</u>

(1) 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>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,741	11,751	0	12,359	27,851
Provisión del año	53,717	29,808	343	26,898	110,766
Pagos efectuados	(53,236)	(21,099)	(174)	(18,210)	(92,719)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,222	20,460	169	21,047	45,898
Provisión del año	54,779	30,627	5,265	30,431	121,102
Pagos efectuados	(54,650)	(37,883)	(5,434)	(29,076)	(127,043)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>4,351</u>	<u>13,204</u>	<u>0</u>	<u>22,402</u>	<u>39,957</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo al Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción, 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.

15. 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.

Aumento de capital

Mediante Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2016 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 9 de junio del 2016, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$586,000, quedando así el capital total en US\$2,404,981.

Mediante Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo del 2015 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio del 2015, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$1,168,181.

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.

Aportes futuras capitalizaciones

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de junio del 2015, se resuelve transferir el pasivo por pagar de accionistas a la cuenta patrimonial de aportes futuras capitalizaciones por un monto de US\$1,872,015.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

16. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	3,156,133	652,441
Número de acciones en circulación	2,404,981	1,818,981
Utilidad por acción básica	1.31	0.36

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CFN	Bien Inmueble depurada	6,132,114	6,132,114
CFN	Prenda Industrial	1,363,693	1,427,674
		<u>7,495,807</u>	<u>7,559,788</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 10 de febrero del 2017, se recibió carta del Banco de Guayaquil S.A. relacionada con la extensión en los plazos de las operaciones ME 194406 por US\$1,300,000 y ME 196616 por US\$3,100,000, en 32 y 56 meses respectivamente, incluidos 8 meses de gracia, una vez constituidas las garantías a favor del Banco.