

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Lobelia S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 18 de mayo de 2010, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 3397 el 26 de mayo de 2010 e inscrita en el registro Mercantil el 28 de mayo de 2010.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la producción de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios. A la actividad pesquera en todas sus fases tales como: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos. Domiciliada en la ciudad de Guayaquil, su oficina matriz se encuentra ubicada en el Puerto Santa Ana, calle Numa Pompilio Llona Solar 8-1 Edificio The Point Piso 16, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Subsecretaría de Acuicultura mediante Acuerdo No.091-2015, autoriza a Lobelia S.A. el ejercicio de actividad acuícola mediante la cría, cultivo de macroalgas *kappaphycus alvarezzi* y de camarón, y la comercialización interna y externa, en una extensión de 306 has. de tierras propias, ubicadas en la parroquia: El Morro, sitio denominado Poza Honda, del cantón Guayaquil en la provincia del Guayas.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992681594001 ha establecido la actividad pesquera en todas sus fases.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura Ganadería, Acuicultura y Pesca, y Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

El 100% de las ventas de camarón lo tiene con la compañía Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

Principio contable de empresa en funcionamiento.- De acuerdo a la NIC 1 Presentación de estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros están elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros.

Moneda de presentación.- Los Estados Financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

2.1 Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF para Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3 Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros de la compañía están representados por la cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva).

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.3.2 Pasivo financiero

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por servicios de mantenimiento u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Documentos y cuentas por pagar locales

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.4 Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5 Inventario

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de la NIIF para Pymes el valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.

Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor

2.6 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y sólo cuando:

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

- a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- c) El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha se detallan a continuación:

Proceso de cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de dos a tres veces al año.

Recolección de la producción

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.8 Propiedades y equipo neto

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía Lobelia S.A. optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedad, planta y equipo	Política de capitalización	Años	% Depreciación
Edificios e infraestructura	Más de US\$ 5,000	20	5%
Instalaciones	Más de US\$ 1,000	20	5%
Maquinarias y Equipos	Más de US\$ 5,000	10	10%
Herramientas y Accesorios	Más de US\$ 1,000	10	10%
Embarcaciones	Más de US\$ 1000	5	20%
Vehículos	Más de US\$ 5,000	5	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico, y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.10 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2.11 Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.12 Impuestos Diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.14, las diferencias temporarias surgen cuando:

- Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.
- Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un período sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro período diferente.
- La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún período.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.15 una entidad reconocerá:

- Un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incremente la ganancia fiscal en el futuro.
- Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.
- Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento precedente de períodos anteriores.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.13 Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales de la NIIF Pymes, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de LOBELIA S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2.14 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.16 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.17 Sistema contable

El sistema que maneja la compañía Lobelia S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCI Sistema de Contabilidad Integrado", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Javier Jácome. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Windows XP profesional y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión XP.

2.18 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja	1.200	1.200
	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>

El monto máximo en caja chica oficina es de US\$200 y en camaronera es de US\$1.000, mismo que son aprobados por la Gerencia.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		-	32.734
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 17)	30.000	33.600
Empleados		2.398	3.953
Otras cuentas por cobrar		844	37.186
		<u>33.242</u>	<u>107.473</u>

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros, La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US\$13.085 y US\$4.842 respectivamente.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización, el costo de venta por el año 2016 y 2015 es de US\$708.882 y US\$506.816 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la Sección 13 de Inventarios.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016 los activos biológicos están conformados por el costo de las piscinas no cosechadas por US\$72.628 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016
A-00	7,3	05/12/2016	6.268
A-01	6,41	01/11/2016	8.161
A-02	5,24	01/11/2016	7.534
A-03	15,18	05/12/2016	8.804
A-04	6,6	01/11/2016	8.681
A-05	11,62		2.318
A-06	11,38		1.233
A-07	11,43		2.286
A-08	10,4	07/10/2016	11.505
A-09	10,3	07/10/2016	11.806
A-10	12,21	VACIA	-
A-17	13,17		2.512
A-18	13,77		1.520
			72.628

La administración de la Compañía, establece que los activos biológicos son reconocidos al costo al final del periodo en que se informa, reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2016 por US\$6.197 proveniente del ejercicio 2015.

Al 31 de diciembre del 2015 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico asciende a US\$34.249 tal como se muestra a continuación:

6. **ACTIVOS BIOLÓGICOS (a continuación...)**

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBRE VIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31/12/2015	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2015	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2015	VALOR RAZONABLE
A-00	7,3	06/12/2015	-	-	-	2.399	2.399
A-01	6,41	06/12/2015	-	-	-	2.141	2.141
A-02	5,24		-	-	-	165	165
A-03	15,18		-	-	-	65	65
A-04	6,60	06/12/2015	-	-	-	2.405	2.405
A-05	11,62	01/11/2015	75%	10.812	0,95	5.887	10.272
A-06	11,38		-	-	-	273	273
A-07	11,43	30/09/2015	28%	5.982	1,64	9.827	9.810
A-17	13,77		-	-	-	57	57
A-18	13,77	01/11/2015	75%	6.661	1,00	4.833	6.661
						28.052	34.248

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el resumen de activos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	26.461	13.719
Crédito tributario a favor de la empresa IR	a) <u>7.895</u>	<u>2.779</u>
	<u>34.356</u>	<u>16.498</u>

a) El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del 2016	2.779	-
Compensación del año	(9.768)	(6.383)
Retenciones de impuestos a la renta	7.443	2.870
Crédito tributario años anteriores	543	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>6.898</u>	<u>6.292</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>7.895</u>	<u>2.779</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de propiedad, planta y equipo de los años 2016 y 2015, se detalla a continuación:

	2016	%	Movimientos del año			
			<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
Terrenos			1.070.000	6.304	-	1.076.304
Construcciones en curso			83.433	70.372	(148.750)	5.055
Edificios	5%		106.740	-	148.750	255.490
Maquinarias Y Equipos	10%		106.563	-	-	106.563
Vehículos	20%		24.019	-	-	24.019
Repuestos	10%		4.530	14.104	-	18.634
Embarcaciones	20%		2.800	1.520	-	4.320
Herramientas Y Accesorios	10%		2.300	-	-	2.300
Subtotal			1.400.385	92.300	-	1.492.685
Depreciación acumulada			(18.434)	(28.301)	-	(46.735)
Deterioro acumulado			-	-	-	-
Total			1.381.951	63.999	-	1.445.950

La compañía en su medición inicial reconoce sus elementos de propiedad y equipos al costo. En el transcurso del presente periodo la compañía realizó adquisiciones por US\$92.300; medidos al costo de adquisición por ser su valor razonable en su medición inicial y en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos, están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, de acuerdo con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

Los elementos de propiedad y equipo, no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido a la Sección 27, párrafo 5 de "*Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios: El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor*".

	%	<u>Depreciación</u>	Movimientos			
			<u>Saldos al</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Adiciones y</u> <u>Depreciación</u> <u>del Año</u>	<u>Transf. y/o</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
Terrenos	-		1.070.000	-	-	1.070.000
Instalaciones	5%		36.287	70.453	-	106.740
Construcciones en curso	-		-	83.433	-	83.433
Maquinaria y Equipo	10%		65.563	41.000	-	106.563
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	20%		2.800	-	-	2.800
Vehículos	20%		-	24.019	-	24.019
Repuestos	20%		-	4.530	-	4.530
Herramientas y Accesorios	10%		-	2.300	-	2.300
Subtotal			1.174.650	225.735	-	1.400.385
Depreciación acumulada			(3.499)	(14.935)	-	(18.434)
Deterioro acumulado			-	-	-	-
Total			1.171.151	210.800	-	1.381.951

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 17)	517.014	275.195
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	162.563	97.146
Sueldos por pagar		687	687
Otras cuentas por pagar		1.783	460
		<u>682.047</u>	<u>373.488</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendiente por compra de larva, insumos y materiales utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las obligaciones con instituciones financieras se resumen a continuación:

2016	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Pacífico</u>			
Préstamo, con interés anual del 9.36% en pagos semestrales con vencimiento en octubre del 2024	98.889	692.222	791.111
Intereses	a) 19.714	-	19.714
	<u>118.603</u>	<u>692.222</u>	<u>810.825</u>

- a) La Compañía mantiene pendiente de pago el saldo de la cuota del mes de diciembre del préstamo con el Banco del Pacífico.

2015	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Pacífico</u>			
Préstamo, con interés anual del 8.76% en pagos semestrales con vencimiento en octubre del 2024	98.889	791.111	890.000
	<u>98.889</u>	<u>791.111</u>	<u>890.000</u>

Garantías.- Una hipoteca abierta sobre un predio rústico de 346 hectáreas para sembríos de camarón, un campamento e infraestructura para camaronerías, ubicado en la parroquia El Morro, cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Con el IESS	36.739	3.445
Beneficios de ley a empleados	a) 14.423	9.643
Con la administración tributaria	1.309	7.526
	<u>52.471</u>	<u>20.614</u>

a) Los beneficios a empleados se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Decimo Tercer Sueldo	1.323	1.059
Decimo Cuarto Sueldo	6.948	4.281
Vacaciones	6.152	4.303
	<u>14.423</u>	<u>9.643</u>

12. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016, está representada por 565.040 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, las mismas que están repartidas de la siguiente manera:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. De acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en</u>	
				<u>US\$</u>	<u>%</u>
Gergovia S.A.	Ecuatoriana	282.520	1,00	282.520	50,0%
Pardalis S.A.	Ecuatoriana	282.520	1,00	282.520	50,0%
		<u>565.040</u>		<u>565.040</u>	<u>100%</u>

Pérdidas del período

La compañía por segundo año consecutivo presenta pérdidas netas de su actividad operacional, la pérdida del presente período asciende a USD\$236.994, pérdida que ocasiona que la compañía se vea inmersa en lo dispuesto en el artículo 361 numeral 6 de la Ley de Compañías, "Por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital;"

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2015 corresponde como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Ventas de camarón	744.292	451.207
Ventas de insumos	-	385
	<u>744.292</u>	<u>451.592</u>

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)

El 100% de las ventas de camarón lo tiene con la compañía Industrial Pesquera Santa-Priscila S.A

El detalle de la producción de camarón y el precio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	453.204	284.035
Precio Promedio	1,64	1,59
	<u>744.292</u>	<u>451.207</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía tuvo una producción de 453.204 libras de camarón con un precio de US \$1,64 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2015 esta producción fue de 284.035 libras de camarón con un precio de US \$1,59 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 169.169 libras, el margen bruto aumenta en un 17%.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos se conformaron de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	66.540	66.827
Beneficios Sociales	24.673	17.694
Honorarios profesionales	6.417	2.217
Impuestos y contribuciones	52	2.485
Alimentación	4.648	3.956
Combustibles y lubricantes	52	2.485
Mantenimientos y reparaciones	390	227
Gastos legales	25.873	4.238
Transporte	3.704	2.595
Servicios Básicos	8.952	9.623
Suministros	7.221	4.346
Expensas comunes	7.005	7.743
Otros gastos administrativos	19.122	8.991
	<u>174.649</u>	<u>133.427</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(227.226)	(285.220)
Pérdida por medición de Activos Biológicos	6.197	46.394
Base de Cálculo de participación a trabajadores	(221.029)	(238.826)
15% Participación trabajadores	-	-
Mas:	32.939	19.736
Gastos no deducibles	(188.090)	(219.090)
Pérdida tributaria		
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	9.768	6.383
Saldo del anticipo pendiente de pago	-	(91)
Retenciones en la fuente	(7.443)	(2.870)
Crédito tributario de años anteriores	(3.504)	-
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>(1.179)</u>	<u>(2.961)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI.

16. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía durante el ejercicio económico 2016 dio cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectas por el terremoto del 16 de abril del 2016 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 del 2016, en los siguientes puntos:

- "Contribución solidaria sobre la remuneración, las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración"; y
- "Contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015 no aplica, ya que la compañía en el año 2015 presentó pérdida del ejercicio.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

ACTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Ab. José Gabriel Apolo Santos	30.000	33.600
	<u>30.000</u>	<u>33.600</u>

Corresponde valores por cobrar al Ab. José Apolo por servicios de asistencia técnica.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

PASIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Préstamos accionistas		
Pardalis S.A.	429.362	192.542
Gergovia S.A.	87.652	82.653
	<u>517.014</u>	<u>275.195</u>

Corresponde a préstamos que realizaron los accionistas de la Compañía, para capital de trabajo, mismos que no generan intereses.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2016, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó puntos en los parámetros de medición internacional, siendo un índice bajo, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

El riesgo país, cuya repercusión es minimizada por altas autoridades del Régimen, considera algunas variables. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable. De acuerdo con esta medición el país tenía calificación B+ y ahora se sitúa en B. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de Liquidez		2016		2015	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(698.610)		(328.729)	
Razón corriente	Activo corriente	154.511	0,18	164.262	0,33
	Pasivo corriente	853.121		492.991	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	141.426	0,17	159.420	0,32
	Pasivo corriente	853.121		492.991	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2016 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,18 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo por US\$698.610, esto ocasionaría que la compañía pudiera eventualmente presentar dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2016		2015	
		Resultados		Resultados	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	744.292	51%	451.592	33%
	Activo fijo	1.445.950		1.381.951	
Período medio de pago	Cuentas y Documentos por Pagar x 365	59.335.495	82	35.458.290	690
	Compras	717.125		511.658	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	174.649	23%	133.427	30%
	Ventas	744.292		451.592	

El período medio de pago es de 82 días, el cual no se corresponde con la política de pago a sus proveedores que es de 60 días.

Los gastos administrativos y de ventas de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se han disminuido en relación al año anterior en un 23%.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia				2016		2015	
				Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	1.545.343	97%	1.284.102	83%
	Total activo			1.600.461		1.556.420	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x	100%	1.545.343	2804%	1.284.102	472%
	Total patrimonio			55.165		272.318	
Endeudamiento de PPE	Total patrimonio	x	100%	55.118	4%	272.318	20%
	PPE Neto			1.445.950		1.381.951	
Apalancamiento	Total activo	x	100%	1.600.461	2904%	1.556.420	572%
	Total patrimonio			55.118		272.318	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	853.121	55%	492.991	38%
	total pasivo			1.545.343		1.284.102	

Existe un endeudamiento del activo del 97% y un endeudamiento patrimonial de 2804% lo cual demuestra que la empresa mantiene dependencia frente a sus proveedores, y accionistas, los cuales son su fuente de financiamiento.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

<u>Riesgo Rentabilidad</u>		2016		2015	
			<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u>	(236.994)	-430%	(281.396)	-103%
	Patrimonio	55.118		272.318	
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u>	(227.226)	-30,53%	(205.045)	-45%
	Ventas netas	744.292		451.592	
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u>	35.410	5%	(55.224)	-12%
	Ventas netas	744.292		451.592	
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u>	(236.994)	-32%	(281.396)	-62%
	Ventas netas	744.292		451.592	

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo no cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad negativo del 32%.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

19. INCERTIDUMBRE MATERIAL RELACIONADA CON LA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

La administración de la Compañía mediante Informe de Gerencia por el ejercicio económico del año 2016 dirigido a la Junta General de Accionistas, manifiesta "que el porcentaje de sobrevivencia de las piscinas que quedaron sembradas al finales del año 2015 tuvieron una sobrevivencia del 55% debido al alto nivel de salinidad que existió en algunos agujajes, razón por la cual la producción del camarón se vio afectada por los altísimos niveles de salinidad a pesar de las inversiones realizadas para el mejoramiento de las piscina para aumentar su producción, haciendo que la producción disminuya por debajo de un nivel que sea rentable o sostenible para la empresa y peor aun seguir ampliándola o invirtiendo.

Este fenómeno está por encima de nuestro esfuerzo y conocimiento en materia de producción de camarón y pensando en salvaguardar el patrimonio de los accionistas, la Gerencia recomienda a la Junta General de Accionistas vender la infraestructura camaronera para recuperar la inversión.

Por lo anteriormente expuesto, existen hechos o condiciones que individual o conjuntamente generan dudas significativas sobre la capacidad de continuar como empresa en funcionamiento.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 22 de febrero de 2017 mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas se autoriza al Gerente General de la compañía para que suscriba la documentación legal para la venta de las 346 has. que comprenden la totalidad de la infraestructura camaronera ubicada en la parroquia El Morro del Cantón Guayaquil.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior y hasta la fecha de emisión de nuestro informe (12 de junio de 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
