

**LARVIQUEST S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016

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

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
LARVIQUEST S.A.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LARVIQUEST S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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. Los estados financieros de LARVIQUEST S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 25 de marzo del 2016, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LARVIQUEST S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía depende en un 100% de los ingresos relacionados con 3 clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de LARVIQUEST 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, en 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.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que LARVIQUEST S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta pérdidas acumuladas y un capital de trabajo negativo. De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra en causal de disolución por presentar pérdidas por más del 50% del capital social y reservas. En la Nota 2. EMPRESA EN MARCHA, la Administración presenta su plan para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.

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

8. 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.
9. 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.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

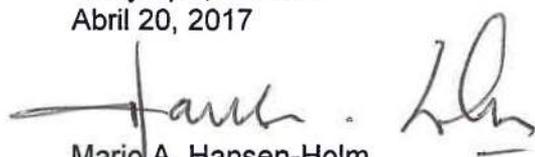
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. 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.

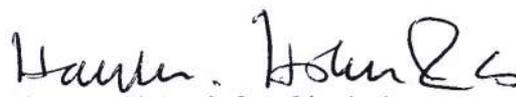
## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de LARVIQUEST S.A. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 20, 2017



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



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

LARVIQUEST S.A.

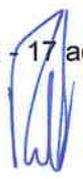
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		250	250
Cuentas por cobrar	6	6,186	15,024
Partes relacionadas	7	41,104	426,701
Inventarios	8	34,931	34,407
Gastos pagados por anticipado		50,887	46,914
Total activo corriente		<u>133,358</u>	<u>523,296</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	996,745	1,036,194
Inversión en acciones	10	266	266
Partes relacionadas	7	427,491	0
Total activos		<u>1,557,860</u>	<u>1,559,756</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	11	0	3,095
Cuentas por pagar	12	167,361	228,899
Partes relacionadas	7	0	1,309,664
Gastos acumulados	13	13,808	13,962
Total pasivo corriente		<u>181,169</u>	<u>1,555,620</u>
Partes relacionadas	7	1,509,127	0
Total pasivos		<u>1,690,296</u>	<u>1,555,620</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	15	473,102	473,102
Reserva legal	15	637	637
Resultados acumulados	15	(606,975)	(470,403)
Total patrimonio		<u>(132,436)</u>	<u>4,136</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,557,860</u>	<u>1,559,756</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Solá Tanca  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
César Palma Maldonado  
Contador General

LARVIQUEST S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	919,254	532,883
Costo de ventas		<u>(1,000,240)</u>	<u>(825,582)</u>
(Pérdida) bruta		(80,986)	(292,699)
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(45,993)	(55,087)
Gastos financieros		<u>(597)</u>	<u>(1,354)</u>
Total gastos		(46,590)	(56,441)
Otros ingresos, neto		<u>1,146</u>	<u>4,227</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(126,430)	(344,913)
Impuesto a las ganancias	14	<u>(10,142)</u>	<u>0</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(136,572)</u>	<u>(344,913)</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Solá Tanca  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
César Palma Maldonado  
Contador General

LARVIQUEST S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Adopción</u>		<u>Total resultados acumulados</u>
				<u>por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
Saldos a diciembre 31, 2014	800	473,102	637	(15,240)	(110,250)	349,049
(Pérdida) neta del ejercicio					(344,913)	(344,913)
Saldos a diciembre 31, 2015	800	473,102	637	(15,240)	(455,163)	4,136
(Pérdida) neta del ejercicio					(136,572)	(136,572)
Saldos a diciembre 31, 2016	800	473,102	637	(15,240)	(591,735)	(132,436)

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

Ricardo Solá Tanca  
Representante Legal

César Palma Maldonado  
Contador General

LARVIQUEST S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,064,614	876,940
Inventarios	(524)	0
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(1,014,476)</u>	<u>(92,344)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	49,614	784,596
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos, neto	<u>(46,519)</u>	<u>(778,694)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(46,519)	(778,694)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones bancarias, neto	<u>(3,095)</u>	<u>(6,394)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(3,095)	(6,394)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	0	(492)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	250	742
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	250	250

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

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Solá Tanca  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
César Palma Maldonado  
Contador General

LARVIQUEST S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(136,572)	(344,913)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuestos a las ganancias	10,142	0
Depreciación	85,968	69,132
Ajustes de propiedad, mobiliario y equipos	0	7,254
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(33,056)	189,714
Inventarios	(524)	(22,294)
Otras cuentas por cobrar	(14,115)	6,225
Cuentas por pagar y otros	137,771	879,478
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>49,614</u>	<u>784,596</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Solá Tanca  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
César Palma Maldonado  
Contador General

LARVIQUEST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía fue constituida según escritura pública del 14 de enero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero del mismo año bajo el nombre de Serviextra S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El 5 de enero del 2006 cambio su denominación social a LARVIQUEST S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero del 2006.

Su objeto social principal es la explotación de criaderos de larvas de camaronas.

Durante los períodos del 2016 y 2015, el 100% de las ventas de larvas fueron realizadas a compañías relacionadas, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

La Compañía cuenta con un laboratorio de larvas ubicado en el Km. 15 de la Vía a San Pablo - Monteverde y su oficina administrativa se encuentra en las calles Colombia 101 y la Ría en la ciudad de Guayaquil.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2016.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos fueron preparados bajo el concepto de empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$596,833 (2015: US\$470,403), pérdida neta del año por US\$126,430 (2015: US\$344,913) y un capital de trabajo negativo de US\$1,119,305 (2015: US\$1,032,324).

Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) 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 y 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 son medidos al costo de adquisición o valor neto realización, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método promedio ponderado.

El costo de adquisición de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario, y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento menores se cargan a los resultados del año en que se producen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de

una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

#### 4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, 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.

Deterioro del valor de los activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del

valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## 5. 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 de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

### b) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones. En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más devastadoras enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente white spot.

Cabe mencionar que las tres enfermedades antes descritas nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

## 6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	4,525	4,525
Empleados	454	471
Anticipos a proveedores	1,207	10,028
	<u>6,186</u>	<u>15,024</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa ventas a crédito al cliente Danilo Ugolotti, la cual no genera intereses.

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seaqwest S.A.	0	50,082
Naturisa S.A.	28,977	6,741
Macrobio S.A.	3,378	369,367
Camaronera Rio Nilo S.A.	4,862	0
Aquest S.A.	3,887	511
	<u>41,104</u>	<u>426,701</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

Seaqwest S.A.	50,082
Macrobio S.A.	377,409
	<u>427,491</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de las cuentas por pagar a corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

Naturisa S.A.	1,309,664
	<u>1,309,664</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

Naturisa S.A.	1,509,127
	<u>1,509,127</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>		
Naturisa S.A.	792,723	500,750
Camaronera Rio Nilo Rionilsa S.A.	224,154	69,774
Camaronera Bonanza Caboc C.A.	47,570	71,337
Macrobio S.A.	40,725	40,932

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, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de productos en proceso	18,186	18,932
Inventario de suministros	<u>16,745</u>	<u>15,475</u>
	<u>34,931</u>	<u>34,407</u>

... Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

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

% de depreciación	2016										Total
	Terreno	Obras en proceso	Edificios	Sala de larvicultura	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones		
	-	-	5%	10%	10%	20%	10%	33%	10%		
Costo											
Saldo inicial	85,000	0	737,987	251,374	76,724	33,794	15,640	5,585	91,552	1,297,656	
Adiciones	0	5,190	0	0	26,880	0	0	650	13,799	46,519	
Reclasificación	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,928)	(11,928)	
Total costo	85,000	5,190	737,987	251,374	103,604	33,794	15,640	6,235	93,423	1,332,247	
Depreciación acumulada											
Saldo inicial	0	0	(43,580)	(86,756)	(28,659)	(21,728)	(7,943)	(4,311)	(68,485)	(261,462)	
Adiciones	0	0	(37,000)	(26,951)	(5,412)	(5,099)	(1,097)	(761)	(9,648)	(85,968)	
Reclasificación	0	0	0	0	0	0	0	0	11,928	11,928	
Total depreciación acumulada	0	0	(80,580)	(113,707)	(34,071)	(26,827)	(9,040)	(5,072)	(66,205)	(335,502)	
Total propiedad, mobiliario y equipos (1)	85,000	5,190	657,407	137,667	69,533	6,967	6,600	1,163	27,218	996,745	

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	2015										Total	
	Terreno	Obras en proceso	Edificios	Sala de	Maquinarias	Vehículos	Muebles y	Equipos de	Instalaciones			
% de depreciación	-	-	5%	10%	10%	20%	10%	33%	10%			
<u>Costo</u>												
Saldo inicial	85,000	4,783	50,624	251,374	61,616	33,794	8,764	4,362	26,092		526,409	
Adiciones (1)	0	0	687,363	0	19,782	0	9,649	1,223	60,677		778,694	
Transferencias	0	(4,783)	0	0	(4,674)	0	(2,773)	0	4,783		(7,447)	
Total costo	85,000	0	737,987	251,374	76,724	33,794	15,640	5,585	91,552		1,297,656	
<u>Depreciación acumulada</u>												
Saldo inicial	0	0	(20,884)	(65,501)	(23,169)	(16,643)	(6,512)	(2,996)	(56,818)		(192,523)	
Adiciones	0	0	(22,696)	(21,448)	(5,490)	(5,085)	(1,431)	(1,315)	(11,667)		(69,132)	
Ajustes	0	0	0	193	0	0	0	0	0		193	
Total depreciación acumulada	0	0	(43,580)	(86,756)	(28,659)	(21,728)	(7,943)	(4,311)	(68,485)		(261,462)	
Total propiedad, mobiliario y equipos	85,000	0	694,407	164,618	48,065	12,066	7,697	1,274	23,067		1,036,194	

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de reconstrucción de laboratorio.

#### 10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en acciones se forman de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Macrobio S.A.	33.33	<u>266</u>	<u>266</u>
		<u>266</u>	<u>266</u>

#### 11. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2015, la obligación bancaria se compone de la siguiente manera:

<u>Banco Bolivariano C.A.</u> (1)	
Préstamo con vencimiento en mayo del 2016, a una tasa del 11.08% anual	2,791
Sobregiro bancario	<u>304</u>
	<u>3,095</u>

(1) Ver nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

#### 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	165,408	227,198
Impuestos	<u>1,953</u>	<u>1,701</u>
	<u>167,361</u>	<u>228,899</u>

#### 13. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores	66	66
Beneficios a empleados (1)	8,763	8,917
IESS por pagar	<u>4,979</u>	<u>4,979</u>
	<u>13,808</u>	<u>13,962</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>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	934	5,920	566	7,420
Provisión del año	17,424	9,453	6,535	33,412
Pagos efectuados	<u>(16,845)</u>	<u>(8,408)</u>	<u>(6,662)</u>	<u>(31,915)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,513	6,965	439	8,917
Provisión del año	16,082	9,071	7,433	32,586
Pagos efectuados	<u>(16,249)</u>	<u>(9,353)</u>	<u>(7,138)</u>	<u>(32,740)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>1,346</u>	<u>6,683</u>	<u>734</u>	<u>8,763</u>

#### 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(126,430)	(344,913)
Gastos no deducibles	5	12,021
Deducciones adicionales	<u>(53,049)</u>	<u>(33,682)</u>
(Pérdida) tributaria	(179,474)	(366,574)
Impuesto corriente	0	0
Anticipo mínimo determinado	10,142	10,012

#### 15. PATRIMONIO

##### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal 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 2016, el monto de la reserva legal asciende a US\$637.

##### Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$606,975 (2015: US\$470,403).

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene garantías en:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecas	853,066
		<u>853,066</u>

Contrato de reconstrucción laboratorio

Con fecha 14 de noviembre del 2014, la Compañía suscribió un contrato con el Sr. Roberto Andrade Cornejo para la ampliación y reconstrucción del laboratorio de Larviquet S.A., el plazo para entregar la obra terminada fue de 120 días.

El precio del presente contrato ascendió a US\$570,000 más IVA.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 20, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.