

# **ELVAYKA KYOEI S.A.**

## **Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes.  
Estados de Situación Financiera.  
Estados de Resultados Integrales.  
Estados de Cambios en el Patrimonio.  
Estados de Flujos de Efectivo.  
Resumen de las Principales Políticas Contables.  
Notas a los Estados Financieros.



Telf: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
Elvayka Kyoei S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Elvayka Kyoei S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas; así como, el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

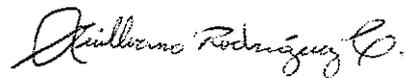
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Elvayka Kyoei S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014; los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Otros requerimientos legales y reglamentarios.**

7. Nuestra opinión adicional sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Elvayka Kyoei S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*BDO Ecuador*

Mayo 05, 2016  
RNAE - No. 193  
Guayaquil, Ecuador



Guillermo Rodríguez - Socio

**ELVAYKA KYOEI S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	5	856,563	240,278
Cuentas por cobrar	6	5,117,341	2,695,471
Inventarios	7	4,667,131	4,105,081
Servicios y otros pagos anticipados		349,661	247,378
Activos por impuestos corrientes	12	2,725,482	3,701,387
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13,716,178</b>	<b>10,989,595</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos	8	28,267,830	29,448,151
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>28,267,830</b>	<b>29,448,151</b>
<b>Total activos</b>		<b>41,984,008</b>	<b>40,437,746</b>

  
 -----  
 Edgar Mendoza Vera  
 Gerente General

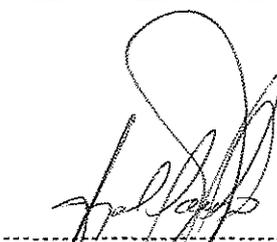
  
 -----  
 Angel Moncayo Saltos  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

**ELVAYKA KYOEI S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	9	2,588,954	2,051,912
Cuentas por pagar	10	14,144,327	7,924,752
Beneficios a empleados	11	227,888	397,593
Impuestos corrientes	12	102,669	137,849
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17,063,838</b>	<b>10,512,106</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos	9	9,160,105	6,607,962
Obligaciones a largo plazo	20	5,134,225	5,134,225
Obligaciones por beneficios definidos	13	239,516	153,934
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>14,533,846</b>	<b>11,896,121</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>31,597,684</b>	<b>22,408,227</b>
<b>Patrimonio:</b>			
	14		
Capital		2,100,800	2,100,800
Aportes para futuras capitalizaciones		4,100,000	8,600,000
Reserva legal		441,807	377,755
Otros resultados integrales		(51,015)	(14,529)
Resultados acumulados		3,794,732	6,965,493
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>10,386,324</b>	<b>18,029,519</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>41,984,008</b>	<b>40,437,746</b>

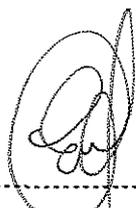
  
 -----  
 Edgar Mendoza Vera  
 Gerente General

  
 -----  
 Angel Moncayo Saltos  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

**ELVAYKA KYOEI S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresados en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	16	17,954,339	15,188,318
Costos de ventas	16	(17,681,970)	(12,050,473)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>272,369</b>	<b>3,137,845</b>
Otros ingresos	17	120,532	603,611
<b>Gastos:</b>			
Gastos de administración y ventas	18	(1,441,392)	(1,355,601)
Gastos financieros	19	(1,638,407)	(977,982)
Otros gastos		(391,430)	(348,564)
		<b>(3,471,229)</b>	<b>(2,682,147)</b>
<b>(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>(3,078,328)</b>	<b>1,059,309</b>
Participación a trabajadores	11	-	(158,896)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>(3,078,328)</b>	<b>900,413</b>
Impuesto a la renta	12	-	(231,508)
<b>(Pérdida) utilidad neta del ejercicio</b>		<b>(3,078,328)</b>	<b>668,905</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos		(36,486)	(14,529)
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>(3,114,814)</b>	<b>654,376</b>



Edgar Mendoza Vera  
Gerente General

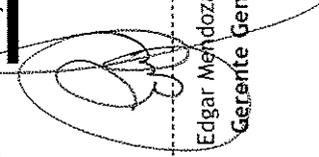


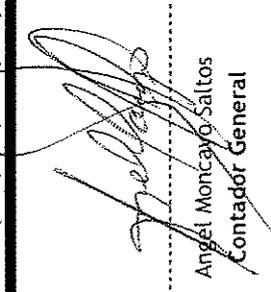
Angel Moncayo Saltos  
Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

**ELVAYKA KYOEI S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Superávit por valuación		Resultados acumulados
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	2,100,800	1,300,000	283,739	-	5,672,642	6,612,797	10,297,336
Ajustes	-	-	-	-	(3,525)	(3,525)	(3,525)
Apropiación de la reserva legal	-	-	94,016	-	(94,016)	(94,016)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	7,300,000	-	-	-	-	7,300,000
Escisión de acciones	-	-	-	-	(1,309,110)	(1,309,110)	(1,309,110)
Fusión con Tunafish S.A.	-	-	-	-	200,535	889,907	1,090,442
Resultado integral total del año	-	-	-	(14,529)	-	668,905	654,376
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	2,100,800	8,600,000	377,755	(14,529)	4,560,542	6,965,493	18,029,519
Ajustes	-	-	(2,838)	-	-	(25,543)	(28,381)
Apropiación de la reserva legal	-	-	66,890	-	-	(66,890)	-
Devolución de aportes	-	(4,500,000)	-	-	-	-	(4,500,000)
Resultado integral total del año	-	-	-	(36,486)	-	(3,078,328)	(3,114,814)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	2,100,800	4,100,000	441,807	(51,015)	4,560,542	765,810	10,386,324

  
 Edgar Mendoza Vera  
 Gerente General

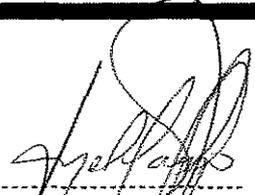
  
 Angel Moncayo Saltos  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros

**ELVAYKA KYOEI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañía realacionada	15,699,933	16,360,778
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,165,343)	(14,583,554)
Impuesto a las ganancias pagado	-	(16,933)
Otros (egresos) ingresos, netos	(270,898)	255,047
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,263,692</b>	<b>2,015,338</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedades y equipos	(236,592)	(12,200,465)
Por (aumento) disminución de inversiones en acciones	-	(7,780)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(236,592)</b>	<b>(12,208,245)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	3,089,185	942,868
Efectivo recibido (pagado) de terceros y relacionadas	-	-
Devolución de aportes a accionistas	(4,500,000)	7,300,000
Obligaciones a largo plazo	-	2,864,225
Pago de dividendos	-	(844,784)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(1,410,815)</b>	<b>10,262,309</b>
Aumento neto de efectivo	616,285	69,402
Efectivo al inicio del año	240,278	161,340
Transferencia por fusión, nota 1	-	9,536
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>856,563</b>	<b>240,278</b>

  
 -----  
 Edgar Mendoza Vera  
 Gerente General

  
 -----  
 Angel Moncayo Saltos  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

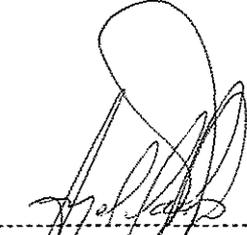
**ELVAYKA KYOEI S.A.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total	(3,114,814)	654,376
Otro resultado integral	36,486	14,529
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisión impuesto a la renta	-	231,508
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,888,467	1,017,939
Provisión participación a trabajadores	-	158,896
Provisión para jubilación patronal y desahucio	49,096	(10,210)
Ajustes	(28,381)	11,737
Efecto por fusión	-	49,463
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(2,421,870)	1,150,979
Aumento en inventarios	(1,033,604)	(581,085)
Aumento en servicios y otros pagos por anticipado	(102,283)	(129,388)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	975,905	(2,041,133)
Aumento en cuentas por pagar	6,219,575	1,632,118
Disminución (aumento) en otras obligaciones corrientes	(35,180)	18,772
(Disminución) en obligaciones acumuladas	(169,705)	(163,163)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,263,692</b>	<b>2,015,338</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE EFECTUARON**  
**SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía incrementó sus propiedades y equipos por US\$2,880,115, como resultado de la fusión con Tunafish S.A. (Nota 1).

  
 -----  
 Edgar Mendoza Vera  
 Gerente General

  
 -----  
 Angel Moncayo Saltos  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

**Nombre de la entidad:**

Elvayka Kyoei S.A.

**RUC de la entidad:**

0992299231001

**Domicilio de la entidad:**

Calle 4ta S/N, atrás de la Casa Cuna Aroca Paz, Barrio La Ensenadita.

**Forma legal de la entidad:**

Sociedad Anónima.

**País de incorporación:**

Ecuador.

**Descripción y operaciones:**

Elvayka Kyoei S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida bajo la denominación de Elvayka S.A., mediante escritura pública del 25 de marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril del mismo año en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador. Mediante escritura pública del 15 de noviembre de 2006, inscrita en el Registro Mercantil el 03 de septiembre de 2007, cambió su domicilio a la ciudad de Manta. En julio del 2014, la Compañía modificó su denominación a Elvayka Kyoei S.A., mediante escritura pública del 24 de abril del 2014, inscrita en el Registro Mercantil el 17 de julio del mismo año.

Su objeto principal es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos. La Compañía realiza el 100% de sus ventas al mercado local, siendo sus principales clientes las compañías relacionadas Eurofish S.A. y Transmarina C.A.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 07 de febrero del 2014, la Compañía se escindió en US\$1,3 millones correspondiente a las acciones que la Compañía tiene en Eurofish S.A. y producto de la escisión se constituye la sociedad ahora denominada Negocios Campo Grande S.A. Campogransa.

En julio de 2013, la Junta General de Accionistas decidió aprobar la fusión por absorción de Tunafish S.A. en Elvayka S.A. Mediante Resolución No. SC.IRP.2014.259, emitida en mayo 14 de 2014, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Tunafish S.A. en Elvayka Kyoei S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio de 2014.

En base a disposiciones legales, los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales al 30 de junio de 2014, de la compañía absorbida fueron incorporados a los estados financieros de Elvayka Kyoei S.A. Esta fusión tuvo el efecto en Elvayka Kyoei S.A. de aumentar los activos en US\$1,832,907, aumentar los pasivos en US\$791,927, aumentar el patrimonio en US\$1,090,443, y aumentar los ingresos y los gastos en US\$726,780 y US\$776,243, respectivamente.

**Resumen de las Principales Políticas Contables****(Expresadas en US Dólares)****Estructura organizacional y societaria:**

Elvayka Kyoei S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

**Representante legal:**

Sr. Edgar Mendoza Vera

**Composición accionaria:**

Las acciones de la Compañía, están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A		
Iberopesca	1,050,400	50.00%
Gian Sandro Perotti Coello	1,050,400	50.00%
	<b>2,100,800</b>	<b>100.00%</b>

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación.**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

**2.2. Medición de los Valores razonables.**

De acuerdo a NIIF 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

**2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	(*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)		01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	(*)	01-Ene-2018

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	(*) 1 de Enero de 2019

**NIIF 9 “Instrumentos financieros”.**

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

*(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en Diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	(*) 01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	(*) 01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	(*) 01-Ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)” (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

**NIC 1 “Presentación de estados financieros”.**

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

**NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.**

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

**(\*) Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.**

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (*)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (*)	01-Ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

**NIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.**

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

**(\*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía***

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

**2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicialmente por su valor nominal.

**2.7. Cuentas por cobrar clientes.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

**2.8. Inventarios.**

Los inventarios corresponden principalmente a materiales, repuestos, herramientas y accesorios, los cuales son utilizados en los mantenimientos y reparaciones de las embarcaciones y operaciones de pesca. Adicionalmente, incluyen costos de pesca conformados por gastos incurridos en las faenas de pesca, los cuales son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto haya sido comercializado. Los inventarios se valorizan a su costo o valor neto de realización el menor.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con el valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

**2.9. Propiedades y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en el suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

**Medición en el momento del reconocimiento inicial**

Las propiedades y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

**Método de depreciación y vidas útiles**

Las propiedades y equipos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida útil
Embarcaciones	30 años
Maquinaria y equipos	2 a 30 años
Muebles y enseres	5 a 30 años
Equipos de oficina	7 a 30 años
Equipos de computación y comunicación	3 a 20 años
Equipo telefónico	10 a 20 años
Vehículos	5 años

A criterio de la Administración de la Compañía, sus propiedades y equipos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos, y al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado es cero o nulo

**Retiro o venta de propiedades y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de las propiedades y equipos**

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos 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 existir alguna.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el valor de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivos futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en US Dólares)**

---

**2.10. Cuentas por pagar proveedores.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

**2.11. Préstamos.**

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

**2.12. Provisiones.**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.13. Beneficios a los empleados.**

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

**Participación a trabajadores**

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

**2.14. Obligaciones por beneficios definidos.**

Corresponde a los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

**2.15. Dividendos por pagar.**

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

**2.16. Impuestos.**

Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente que le efectuaron a la Compañía y crédito tributario (IVA). Estos se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Pasivos por impuestos corrientes.

Corresponde a las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### 2.17. Patrimonio.

Capital social.- Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Aportes para futura capitalización.- Corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los accionistas de la Compañía, los cuales se espera materializar en un mediano plazo partir de la fecha de cierre de los estados financieros. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- Corresponde a las apropiaciones de utilidades realizadas por Ley. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales.-Corresponde a los efectos netos por ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficio post empleo.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

### 2.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.-En este grupo contable se registran las ventas de pescado y calamar; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

### 2.19. Costos y gastos.

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

El costo de venta de pescado incluye los costos de pesca conformados por erogaciones incurridas en las faenas de pesca los mismos que son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto ha sido comercializado.

### 2.20. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

### 2.21. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

## 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a la Compañía.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

b. Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Año terminado en diciembre 31,</u>				
<u>2015:</u>				
Préstamos	1,244,289	1,344,665	7,576,772	1,583,333
Cuentas por pagar	14,144,327	-	-	-
Obligaciones a largo plazo	-	-	-	5,134,225
	<u>15,388,616</u>	<u>1,344,665</u>	<u>7,576,772</u>	<u>6,717,558</u>
<u>Año terminado en diciembre 31,</u>				
<u>2014:</u>				
Préstamos	-	2,051,912	-	6,607,962
Cuentas por pagar	7,924,752	-	-	-
Obligaciones a largo plazo	-	-	-	5,134,225
	<u>7,924,752</u>	<u>2,051,912</u>	<u>-</u>	<u>11,742,187</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	31,597,684	22,408,227
Menos efectivo	856,563	240,278
Total deuda neta	<u>30,741,121</u>	<u>22,167,949</u>
Total patrimonio neto	<u>10,386,324</u>	<u>18,029,519</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>2.96</u>	<u>1.23</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

c. **Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- Los principales riesgos previsible a los que se expone la empresa, tienen relación a la captura de atún, lo cual conlleva a una fluctuación constante de los precios de venta, debido a que las capturas de atún en aguas del Océano Pacífico han disminuido. Al formar parte de un grupo exportado de atún, y ser proveedor de materia prima, su precio de venta disminuyó aportando de esta manera una ventaja competitiva para el grupo.

4. **ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.-al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

Vidas útiles y valores residuales.-Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US Dólares)

---

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

---

# Elvayka Kyoei S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

### 5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		808	489
Bancos	(1)	855,755	239,789
		<u>856,563</u>	<u>240,278</u>

(1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, las cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

### 6. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Compañías relacionadas	(Nota 20)	4,086,178	1,724,442
Anticipos a proveedores	(1)	284,263	373,034
Notas de créditos desmaterializadas SRI	(2)	159,626	25,581
Préstamo a empleados		149,109	141,787
Clientes	(3)	141,591	160,149
Otras		296,574	270,478
		<u>5,117,341</u>	<u>2,695,471</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente valores entregados a Naviera Marnizan Cía. Ltda. por US\$84,605 (US\$81,205 en el año 2014), Pez de Exportación S. A. por US\$62,404 (US\$73,130 en el año 2014) y Ocean Pioneer Co Ltd. por US\$86,736, por compras de combustible y permisos de pesca que serán liquidados en el 2016.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas, las cuales dan derecho a la devolución del impuesto al valor agregado de los contribuyentes y pueden ser utilizados para pagar total o parcialmente las obligaciones tributarias, así como también, pueden negociarse a través de las Bolsas de Valores del país, de acuerdo a lo establecido en la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC10-00003 que entró en vigencia el 22 de febrero del 2010.

(3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan créditos otorgados principalmente por las ventas de productos, las cuales tienen fecha de vencimiento promedio en 60 días y no generan intereses.

# Elvayka Kyoei S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	66,631	-	-	-
De 1 a 90 días	71,870	-	1,242	-
De 91 a 180 días	3,090	-	54,764	-
Más de 361 días	-	-	104,143	-
	<u>141,591</u>	<u>-</u>	<u>160,149</u>	<u>-</u>

### 7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Repuestos, herramientas y accesorios	(1)	3,129,950	2,727,791
Importaciones en tránsito		101,718	695,747
Costos de pesca	(2)	1,435,463	681,543
		<u>4,667,131</u>	<u>4,105,081</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente materiales y accesorios de operación para mantenimientos y reparaciones en los buques.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente los costos de pesca por las faenas de pesca de los buques Chiara por US\$315,276, Hakurei Maru por US\$117,622, Aleshka por US\$74,578 y Alessia por US\$27,652. Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente los costos de pesca por las faenas de pesca de los buques Giulietta por US\$48,300, Alessia por US\$252,463, Aleshka por US\$25,434, Chiara por US\$218,850 y Wakashio Maru por US\$128,129.

Estos valores son liquidados y transferidos al costo de venta una vez que el producto haya sido desembarcado y comercializado.

**8. PROPIEDADES Y EQUIPOS.**

Un resumen de Propiedades y equipos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Propiedades y equipos, neto:</u></b>		
Buques	27,422,865	25,855,598
Importaciones en tránsito	7,915	3,186,200
Maquinarias y equipos	511,384	92,619
Equipos de computación, comunicación y seguridad	295,493	277,375
Vehículos	16,505	21,752
Equipos de oficina y muebles y enseres	13,668	14,607
	<b>28,267,830</b>	<b>29,448,151</b>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Buques	34,500,586	31,119,922
Importaciones en tránsito	7,915	3,186,200
Maquinarias y equipos	579,721	141,823
Equipos de computación, comunicación y seguridad	380,395	316,132
Vehículos	49,774	49,774
Equipos de oficina y muebles y enseres	28,383	27,963
	<b>35,546,774</b>	<b>34,841,814</b>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Buques	7,077,721	5,264,324
Maquinarias y equipos	68,337	49,204
Equipos de computación, comunicación	84,902	38,757
Vehículos	33,269	28,022
Equipos de oficina, muebles y enseres	14,715	13,356
	<b>7,278,944</b>	<b>5,393,663</b>

## Elvayka Kyoey S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

El movimiento de las propiedades y equipos, fue como sigue:

Concepto	Buques	Importaciones en Tránsito (3)	Maquinarias y equipos	Equipos de computación, comunicación y seguridad	Vehículos	Equipos de oficina y muebles y enseres	Total
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u></b>							
Saldo inicial	25,855,598	3,186,200	92,619	277,375	21,752	14,607	29,448,151
Adiciones	70,322	2,058	122,000	42,012	-	200	236,592
Reclasificación	3,188,393	(3,184,493)	(3,900)	-	-	-	-
Transferencia	121,949	4,150	319,798	25,437	-	220	471,554
Gasto depreciación	(1,813,397)	-	(19,133)	(49,331)	(5,247)	(1,359)	(1,888,467)
<b>Saldo final</b>	<b>27,422,865</b>	<b>7,915</b>	<b>511,384</b>	<b>295,493</b>	<b>16,505</b>	<b>13,668</b>	<b>28,267,830</b>
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u></b>							
Saldo inicial	11,545,752	3,661,154	83,298	78,815	1,907	14,584	15,385,510
Adiciones	(1) 1,325,781	10,611,434	30,551	203,659	26,777	2,263	12,200,465
Transferencia por fusión	(2) 2,880,115	-	-	-	-	-	2,880,115
Reclasificaciones	11,086,388	(11,086,388)	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	(982,438)	-	(21,230)	(5,099)	(6,932)	(2,240)	(1,017,939)
<b>Saldo final</b>	<b>25,855,598</b>	<b>3,186,200</b>	<b>92,619</b>	<b>277,375</b>	<b>21,752</b>	<b>14,607</b>	<b>29,448,151</b>

- (1) Durante el año 2014, adiciones representa principalmente importaciones de los buques calamareros Wakashio Maru y Hakurei Maru por US\$4,5 millones y la compra del buque Chiara por US\$7,9 millones.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014, transferencia por fusión, representa el valor neto en libros al 30 de junio del 2014 del buque pesquero Don Antonio, transferido por la compañía absorbida Tunafish S.A. (Nota 1).
- (3) Al 31 de diciembre de 2014, las importaciones en tránsito representan valores desembolsados para la adquisición del buque pesquero Jo Linda, cuya liquidación de importación se realizó en el año 2015.

## 9. PRÉSTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional S.A.:</u>		
Préstamo con vencimiento en mayo del 2017, con una tasa de interés anual del 8.98%.	1,578,948	2,631,579
<u>Banco del Pichincha S.A.:</u>		
Préstamos con vencimiento hasta febrero de 2020, con una tasa de interés anual del 9.47%.	2,934,449	3,510,187
<u>Banco del Pacífico S.A.:</u>		
Préstamo con vencimientos hasta noviembre de 2024, con una tasa de interés anual del 7.95%, con pagos trimestrales.	4,057,679	
Préstamo con vencimiento hasta octubre 2021, con una tasa de interés anual del 7.95%, con pagos trimestrales.	2,161,320	2,518,108
Préstamo con vencimientos hasta mayo de 2022, con una tasa de interés anual del 8.95%, con pagos trimestrales.	1,016,663	-
	11,749,059	8,659,874
Menos: Porción corriente	2,588,954	2,051,912
	9,160,105	6,607,962

# Elvayka Kyoei S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

Los vencimientos de los préstamos no corrientes, son como sigue:

Años	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
2016	-	2,031,191
2017	2,284,410	1,562,187
2018	1,873,324	1,262,213
2019	1,614,208	1,003,097
2020	1,003,243	392,131
2021	968,254	357,143
2022	527,778	-
2023	444,444	-
2024	444,444	-
	<b>9,160,105</b>	<b>6,607,962</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados con hipotecas sobre bienes inmuebles de compañías relacionadas.

### 10. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Compañías relacionadas	(Nota 20)	10,755,729	4,869,923
Proveedores	(1)	2,720,680	2,386,911
Dividendos por pagar	(Nota 20)	667,918	667,918
		<b>14,144,327</b>	<b>7,924,752</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa saldos por pagar a proveedores de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento promedio en 60 días.

### 11. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación trabajadores por pagar	(1)	143	158,896
Por beneficios de ley a empleados		180,699	128,998
Con el IESS y otros beneficios		47,046	109,699
		<b>227,888</b>	<b>397,593</b>

- (1) El movimiento de la participación trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	158,896	220,131
Provisión del período	-	158,896
Pagos	(158,753)	(220,131)
Saldo final	143	158,896

## 12. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado (1)	2,088,439	3,262,442
Crédito tributario impuesto a la renta	284,610	86,512
Impuesto a la salida de divisas	352,433	352,433
	<u>2,725,482</u>	<u>3,701,387</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (2)	9,000	20,737
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	53,497	69,242
Retenciones en la fuente del IVA	40,172	47,870
	<u>102,669</u>	<u>137,849</u>

- (1) Corresponde a valores pendiente de reclamo y a reclamos en trámite efectuados por la Compañía ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de materiales y suministros utilizados en la comercialización de productos que la Compañía transfiere a exportadores directos. De acuerdo a la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa cero por ciento.
- (2) Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, 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 como tarifa del impuesto a la renta el 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

#### Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no determinó y tampoco canceló anticipo de impuesto a la renta, debido a que, mediante decreto ejecutivo No. 646, publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 476 del 9 de abril del 2015, se exoneró del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y armadores de atún.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución. Están abiertas para revisión por las autoridades fiscales las declaraciones de los años 2013 al 2015.

Conciliación del impuesto a la renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

# Elvayka Kyoei S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	(3,078,328)	1,059,309
Menos 15% participación a trabajadores	-	(158,896)
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	(3,078,328)	900,413
<b>Menos:</b>		
Otras rentas exentas	(40,000)	(42,884)
Amortización de pérdidas de años anteriores		(162,026)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	408,653	162,931
Otras partidas conciliatorias netas	6,000	1,494
<b>Base imponible</b>	(2,703,675)	859,928
<b>Impuesto a las ganancias causado</b>	-	189,184
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	-	231,508
<b>Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros</b>	-	231,508

El movimiento del impuesto a la renta corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	20,737	25,933
Provisión del período	-	231,508
Ajuste	(11,737)	11,737
Compensación con anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(81,068)
Compensación con retenciones en la fuente	-	(150,440)
Pago impuesto a la renta	-	(16,933)
<b>Saldo final</b>	9,000	20,737

**13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	173,986	123,030
Desahucio	(2)	65,530	30,904
		<u>239,516</u>	<u>153,934</u>

(1) Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	123,030	109,495
Costo laboral y financiero	48,926	40,094
Pérdida actuarial	18,783	19,365
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,753)	(45,924)
Saldo final	<u>173,986</u>	<u>123,030</u>

(2) El movimiento de la provisión de desahucio para los empleados, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	30,904	35,100
Costo laboral y financiero	14,874	11,156
Beneficios pagados	(16,497)	(10,516)
Costos por servicios pasados	18,546	-
(Ganancia) pérdida actuarial	17,703	(4,836)
Saldo final	<u>65,530</u>	<u>30,904</u>

**HIPÓTESIS ACTUARIALES**

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2.5%
Tabla de rotación (promedio)	11.8%	11.8%
Tabla de inmortalidad e invalidez	TM IESS2002	TM IESS2002

**ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD**

Para efectuar el análisis de sensibilidad se emplea el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, considerando un rango de +/- 0.50% en las tasas de descuento e incremento salarial, aplicando los rangos aceptados internacionalmente. El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	22,397	8,212
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13%	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(19,620)	(7,204)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11%)	(11%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	23,048	8,451
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,301)	(7,454)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)	(11%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(5,128)	(1,898)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	5,079	1,880
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15,493	3,681
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(13,587)	(3,250)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11%)	(11%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15,980	3,796
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(14,085)	(3,370)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)	(11%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3,564)	(895)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3,530	887
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

#### 14. PATRIMONIO.

##### Capital social.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está constituido por 2,100,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de un dólar cada una.

##### Aportes para futuras capitalización.

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas Industrial Pesquera Iberoamericana S.A. Iberopesca y Gian Sandro Perotti Coello, entregados para futuros aumentos de capital.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 09 de enero de 2015, se aprobó la disminución de los aportes para futuras capitalizaciones en US\$4,500,000 y devolverse a los accionistas en efectivo, de la siguiente manera: US\$2,500,000 a Industrial Pesquera Iberoamericana S.A Iberopesca y US\$2,000,000 a Gian Sandro Perotti Coello, respectivamente.

**Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Otros resultados integrales.**

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

**Resultados acumulados.**

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidades retenidas distribuibles	(765,810)	2,404,951
Superávit por valuación	4,560,542	4,560,542
	<b>3,794,732</b>	<b>6,965,493</b>

- **Superávit por valuación.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al ajuste a valor de mercado de las embarcaciones. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, el saldo acreedor de la reserva por superávit por revaluación, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<b><u>Activos financieros medido al valor razonable:</u></b>								
Efectivo	856,563	856,563	-	-	240,278	240,278	-	-
<b><u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u></b>								
Cuentas por cobrar	5,117,341	5,117,341	-	-	2,695,471	2,695,471	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>5,973,904</b>	<b>5,973,904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,935,749</b>	<b>2,935,749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u></b>								
Cuentas por pagar	14,144,327	14,144,327	-	-	7,924,752	7,924,752	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,588,954	2,588,954	9,160,105	9,160,105	2,051,912	2,051,912	6,607,962	6,607,962
Obligaciones a largo plazo	-	-	5,134,225	5,134,225	-	-	5,134,225	5,134,225
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>16,733,281</b>	<b>16,733,281</b>	<b>14,294,330</b>	<b>14,294,330</b>	<b>9,976,664</b>	<b>9,976,664</b>	<b>11,742,187</b>	<b>11,742,187</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>(10,759,377)</b>	<b>(10,759,377)</b>	<b>14,294,330</b>	<b>14,294,330</b>	<b>7,040,915</b>	<b>7,040,915</b>	<b>11,742,187</b>	<b>11,742,187</b>

Instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

**16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS.**

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015		Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
<u>Embarcaciones:</u>				
Giulietta	3,711,242	3,280,146	5,936,692	3,582,195
Aleshka	2,723,430	2,114,234	3,340,730	2,309,068
Alessia	2,461,246	2,250,959	2,738,404	2,514,675
Don Antonio	1,171,606	1,619,807	2,155,593	1,965,690
Chiara	3,902,226	3,389,425	664,839	404,274
Jolinda	2,031,006	1,719,382	-	-
Wakashio Maru	972,559	1,757,162	352,060	858,270
Hakurei Maru	981,024	1,550,855	-	416,301
(1)	<u>17,954,339</u>	<u>17,681,970</u>	<u>15,188,318</u>	<u>12,050,473</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las ventas corresponden a 14.689 y 10.252 kg de pelágicos, respectivamente y los costos de ventas incluyen costos relacionados con el mantenimiento de las embarcaciones en el período de veda por US\$4,336,008 y US\$2,493,162, respectivamente.

**17. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de materiales de bodega	35,937	17,212
Arrendamientos operativos (1)	20,692	465,955
Rendimientos financieros	-	51,679
Otros	63,903	68,765
	<u>120,532</u>	<u>603,611</u>

- (1) En el año 2014, incluye principalmente US\$397,505 por alquiler de equipos de pesca a Ocean Pioneer.

# Elvayka Kyoei S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

### 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gasto de personal	439,099	298,598
Impuestos y contribuciones	287,414	432,959
Gastos legales y asesoría	363,198	336,702
Mantenimiento y reparaciones	232,529	137,743
Materiales y suministros	1,813	18,734
Viajes	12,104	17,972
Comunicaciones	5,268	12,413
Otros	99,967	100,480
	<b>1,441,392</b>	<b>1,355,601</b>

### 19. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses bancarios	1,038,767	694,840
Intereses pagados a terceros relacionados	495,223	258,355
Comisiones bancarias	85,350	21,048
Otros	19,067	3,739
	<b>1,638,407</b>	<b>977,982</b>

### 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Cuentas por cobrar :</b>		
Transmarina C.A.	3,263,210	1,102,954
Kyoei Suisan Co. Ltd.	564,334	-
Eurofish S.A.	254,367	617,048
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	4,267	4,440
	<b>4,086,178</b>	<b>1,724,442</b>
(1)		

# Elvayka Kyoei S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a saldos por cobrar por ventas de pescado, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Cuentas por pagar:</b>			
<b>Compañías relacionadas</b>			
	(Nota 10)		
Eurofish S.A.	(1)	10,158,608	4,429,834
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.		505,578	430,510
Dirección Empresarial		45,258	-
Transmarina C.A.		37,315	609
Rocío Díaz García		8,970	8,970
		<b>10,755,729</b>	<b>4,869,923</b>
<b>Accionistas</b>			
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.			
IBEROPESCA		333,959	333,959
Gian Sandro Perotti Coello		333,959	333,959
		<b>667,918</b>	<b>667,918</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo por pagar a Eurofish S.A. incluye principalmente US\$7,769,945 (US\$1,320,434 en el año 2014) para futuras entregas de pesca y US\$1,220,926 (US\$1,560,946 en el año 2014) por compra de equipos de comunicación, pesca y refrigeración. Estos valores no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Obligaciones a largo plazo:</b>			
Eurofish S.A.		5,000,000	5,000,000
Kyoei Suisan Co. Ltd.		134,225	134,225
		<b>5,134,225</b>	<b>5,134,225</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos saldos no tienen vencimiento establecido y no devengan intereses, excepto por las obligaciones a largo plazo con Eurofish S.A. la cual devenga intereses al 7.95% anual y tiene vencimiento en mayo de 2024.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ventas de pescado:</u>		
Eurofish S.A.	12,297,593	9,881,961
Transmarina C.A.	4,875,627	4,570,826
Tunafleet S.A.	25,842	-
Tadel S.A.	42,403	-
	<b>17,241,465</b>	<b>14,452,787</b>
<u>Otros ingresos:</u>		
Eurofish S.A.	31,869	175,922
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	15,541	62,970
Transmarina C.A.	1,940	-
Tadel S.A.	180	-
Tunafish S.A.	-	118,925
	<b>49,530</b>	<b>357,817</b>
<u>Gastos:</u>		
Pesquera Atunes del Pacífico S.A. ATUNPACIFICOSA	1,462,186	900,913
Eurofish S.A.	1,268,718	451,781
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	115,639	52,586
Gian Sandro Perotti Coello	58,535	36,636
Transmarina C.A.	37,703	549
Tunafish S.A.	-	-
	<b>2,928,781</b>	<b>1,442,465</b>

**21. SANCIONES.**

**21.1. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**21.2. De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

---

**22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía tiene la obligación de presentar el Informe de Precios de Transferencia, por lo cual a la fecha del presente informe se encuentre preparando el mencionado informe para su presentación al ente de control. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no elaboró el Informe de Precios de Transferencia.

**23. RECLASIFICACIONES.**

Algunas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014, han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativas con las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015.

**24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 05 de 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

---