MAUVEZIN S.A.

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
Informe de los Auditores Independientes.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez,
Edificio Trade Building, Piso Corporativo Ofic. L-726C y L-725C
PBX. 04-6002030 Cel: 0995368911 / 0998907277
Email: erodriguez@solaudit.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MAUVEZIN S.A.:

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **MAUVEZIN S.A.** al 31 de diciembre del 2015, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realizaremos la auditoria para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos 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 del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoria apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez,
Edificio Trade Building Piso Corporation Ofic. L-726C y L-725C
PBX: 04-6003030 Cel: 0995368911 / 0998907277
Email: [illegible]@solaudit.com

4. **Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MAUVEZIN S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los accionistas y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes.

5. **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **MAUVEZIN S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 31 de Marzo del 2016.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
SC - RNAE – 852

CPA Elizabeth Rodriguez, Msc.
Representante Legal

Av. Joaquín Orrantia y Leónidas Benítez,
Edificio Trade Building Plaza Corporativa Ofic. L-726C y L-725C
PBX: 04-6002030 Cel: 0993368911 / 0995907277
Email: erodriguez@solaudit.com

MAUVEZIN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Expresado en Dólares

	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	366.710	305.159
Activos Financieros, neto	4	669.865	317.030
Inventarios	5	83.685	79.579
Activos biológicos	6	336.732	332.642
Servicios y otros pagos por anticipados	7	134.186	34.004
Activos por impuestos corrientes	8	63.322	88.289
Total activo corriente		1.654.500	1.156.703
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	9	1.446.598	1.499.786
Total activo no corriente		1.446.598	1.499.786
Total activos		3.101.098	2.656.489
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	8.819	407.478
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	698.732	-
Otras Obligaciones corrientes	12	245.066	443.390
Porción Corriente de provisiones por Beneficios a empleados	13	8.719	-
Total pasivos corrientes		961.336	850.868
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	590.609	-
Provisiones por beneficios a empleados	13	25.725	-
Total pasivos no corrientes		616.334	-
Total pasivos		1.577.670	850.868
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		150.800	150.800
Reserva legal		75.400	400
Resultados acumulados		896.365	808.084
Resultados del ejercicio		400.863	846.337
Total patrimonio neto		1.523.428	1.805.621
Total pasivos y patrimonio neto		3.101.098	2.656.489

Dixon Jesús Franco Torres
Gerente General

Lic. Com. Nelly Calozuma
Contadora
33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MAUVEZIN S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por los Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
Expresado en Dólares

	Notas	2015	2014
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	3.775.786	3.690.103
Costo de ventas		(2.790.651)	(2.196.287)
Utilidad bruta		**985.135**	**1.493.816**
Otros Ingresos		1.376	7.791
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	(311.430)	(212.462)
Gastos Financieros		(43.193)	(9.851)
Total gastos de operación y financiero		**(354.623)**	**(222.313)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta		**631.888**	**1.279.294**
15% Participación de trabajadores		(94.783)	(191.894)
22 % Impuesto a la Renta	17	(136.242)	(241.063)
Resultado del ejercicio		400.863	846.337

Dixon Jesús Franco Torres
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma
Contadora
33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MAUVEZIN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014	150.800	400	806.629	895.432	1.853.261
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	895.432	(895.432)	-
Pago de Dividendos	-	-	(893.977)	-	(893.977)
Resultado del ejercicio	-	-	-	846.337	846.337
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**150.800**	**400**	**808.084**	**846.337**	**1.805.621**
Transferencias a Resultados Acumulados			846.337	(846.337)	-
Asignación de Reserva Legal	-	75.000	(75.000)	-	-
Pago de Dividendos			(683.056)		(683.056)
Resultado del ejercicio	-	-		400.863	400.863
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	**150.800**	**75.400**	**896.365**	**400.863**	**1.523.428**

Dixon Jesús Franco Torres
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma
Contadora
33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MAUVEZIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
Expresado en Dólares

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	3.449.294	3.969.976
Cobros por actividades de operación	**3.449.294**	**3.969.976**
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.689.084)	(1.596.265)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(708.782)	(720.214)
Impuestos a las ganancias pagados	(204.162)	(222.981)
Pagos por actividades de operación	**(3.602.028)**	**(2.539.460)**
Efectivo neto (utilizado) provisto de actividades de operación	**(152.734)**	**1.430.516**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(5.504)	(701.758)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(5.504)**	**(701.758)**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	1.000.000	-
Pagos de préstamos	(97.155)	-
Dividendos pagados	(683.056)	(893.977)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	**219.789**	**(893.977)**
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	**61.551**	**(165.219)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	305.159	470.378
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	366.710	305.159

Dixon Jesús Franco Torres
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma
Contadora
33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	2015	2014
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**631.888**	**1.279.294**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**(137.889)**	**(406.852)**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	58.692	24.618
Ajustes por gastos en provisiones	34.444	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(136.242)	(241.065)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(94.783)	(191.894)
Otros ajustes distintos al efectivo	-	1.487
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**(646.733)**	**558.074**
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	(352.340)	358.664
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(495)	1.707
(Incremento) Disminución en inventarios	(8.196)	342
(Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	(109.182)	(32.254)
Disminución (Incremento) en activos por impuestos corrientes	24.967	(88.289)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	112.299)	343.859
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(201.503)	(33.912)
Incremento en beneficios a empleados	3.315	7.957
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	**(152.734)**	**1.430.516**

Dixon Jesús Franco Torres
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma
Contadora
33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MAUVEZIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

MAUVEZIN S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el cantón Guayaquil el 15 de agosto de 2007, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de agosto de 2007. El cambio de domicilio se realizó el 01 de junio del 2009 de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Machala cantón Machala, provincia de El Oro.

Su actividad económica principal es la cria y cultivo de camarón, así como la producción de larvas de camarón, y a otras especies biocuáticas mediante la instalación de laboratorios.

Su domicilio social y la actividad principal es realizada en la ciudad de Machala, y consiste en el desarrollo y explotación acuicola en todas sus fases, desde la siembra hasta la comercialización de camarón.

La compañía para poder operar renovó el 30 de septiembre del 2008 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cria y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 186 hectáreas ubicada en la parroquia Ximena, cantón Guayaquil sitio Isla Mondragón.

La mayoría de las ventas son realizadas a la Compañía Oceanse S.A. y Empacreci S.A. lo cual representan el 55 y 37% respectivamente del total de sus ventas para el 2015.

Mediante resolución NO. 018 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 de Mayo del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de MAUVEZIN S.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera MAUVEZIN S.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados **(Ver Nota 18)**

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en ingles).

Moneda de presentación

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

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2015, se mencionan a continuación:

2.1. Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

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

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

2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3. Activos financieros y pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

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

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

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.
Un detalle de activos financieros es el siguiente:

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

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de **MAUVEZIN S.A.** es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.3.2 Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 90 días.

Documentos y cuentas por pagar locales.-

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

2.4. Partes relacionadas

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

2.5. Inventarios

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

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

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

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de item por item, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.6. Activos Biológicos

Reconocimiento

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

a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;

b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y

c) El valor razonable o el costo del camaron puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

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

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestro poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$Camarón\ por\ lance = \frac{Número\ de\ camarones}{Número\ de\ lances}$$

$$Camarón\ por\ metro\ cuadrado = \frac{Camarón\ por\ lance}{Area\ de\ atarraya}$$

$$Supervivencia = \frac{Camarón\ por\ metro\ cuadrado\ muestreo}{Camarón\ por\ metro\ cuadrado\ sembrado} x\ 100$$

Una vez que se determina el porcentaje de superviverncia se puede estimar la biomasa (libras) existente en la piscina, con la siguiente fórmula:

$$Biomasa = \frac{Cantidad\ sembrada\ x\ Supervivencia\ x\ peso\ promedio\ (gramos)}{1000\ x\ 2.2046}$$

2.7. Servicios y otros pagos anticipados

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

2.8. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Las maquinarias, mobiliarios, equipos y naves están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

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

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Terreno	-	-	-	-
Equipo de computación	Más de US$1000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US$1500	7	14,29%	25%
Maquinarias	Más de US$1500	10	10,00%	20%
Muebles y enseres	Más de US$ 500	10	10,00%	0%

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

2.9. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.11. Provisiones por Beneficios a Empleados

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

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

2.12. Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.13. Impuesto a la renta corriente

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

2.14. Impuestos diferidos

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

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

a) Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.

b) existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un período sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro período diferente.

c) la base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún período.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos, de acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.15 una entidad reconocerá:

a) un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incremente la ganancia fiscal en el futuro.

b) Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

c) Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de períodos anteriores.

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

2.15. Reserva legal

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

2.16. Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a la sección 23 Ingresos de actividades ordinarias de la NIIF Pymes, los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

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

Los ingresos de **MAUVEZIN S. A.** son derivados principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2.17. Reconocimiento de Costos y gastos

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

2.18. Compensación de saldos y transacciones

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

2.19. Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el resumen de efectivo y equivalente al efectivo se presenta a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
Caja	300	-
Banco		
Promerica S.A.	192.126	10.976
Pichincha C.A.	174.284	35.587
Bolivariano C.A.	-	258.596
	366.710	305.159

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

4.1. Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

		2015	2014
		US$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	664.237	311,897
Otras cuentas por cobrar	b)	5.628	5.133
		669.865	317,030

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de clientes corresponde a la facturacion emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2015 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados por Empacreci S.A. por US$400.447 y Omarsa S.A. por US$263.790.

b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

4.2. Las cuentas por cobrar de clientes son recuperables en 15 días por lo cual no presentan indicios por deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

5. INVENTARIOS

5.1. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el resumen de los Inventarios se presenta a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
Inventario de materia prima	83.685	79.579
	83.685	79.579

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

El costo de ventas por el año 2015 y 2014 ascendieron a US$2.790.658 y US$2.196.287 respectivamente.

5. INVENTARIOS (Continuación...)

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

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2015 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no hubo ingresos, ni pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado al costo la suma US$336.732 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2015	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2015	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2015	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2015
101	4,02			-	2,17	3.952	3.952
102	10,96	14/12/2015	96%	2.794	2,17	19.853	19.853
103	6,79	09/11/2015	93%	18.038	2,17	29.881	29.881
104	7,23	03/12/2015	96%	6.997	2,17	14.716	14.716
105	7,06	27/12/2015	98%	199	2,17	6.906	6.906
106	10,58			-	2,17	8.085	8.085
107	12,85	17/12/2015	97%	3.315	2,17	12.188	12.188
108	14,55	02/12/2015	96%	14.815	2,17	29.396	29.396
109	11,57	03/12/2015	96%	10.591	2,17	23.191	23.191
110	11,82	09/11/2015	95%	29.824	2,17	47.470	47.470
111	7,81	02/12/2015	96%	7.560	2,17	16.881	16.881
112	11,23	03/06/2015	98%	40.359	2,17	79.827	79.827
113	9,74			-	2,17	4.948	4.948
114	10,26	17/12/2015	97%	2.652	2,17	10.569	10.569
115	10,15	22/11/2015	96%	10.191	2,17	28.875	28.875
					TOTAL	336.732	336.732

Al 31 de diciembre de 2014 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no hubo ingresos, o pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado al costo la suma US$332.642 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2014	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2014	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2014
101	4.02	10/10/2014	85%	8.289	2.21	16.271	16.271
102	10.96	28/11/2014	96%	9.659	2.21	20.751	20.751
103	6.79	11/11/2014	91%	18.070	2.21	17.527	17.527
104	7.23	28/11/2014	95%	6.187	2.21	14.125	14.125
105	7.09	25/12/2014	98%	145	2.21	8.210	8.210
106	10.58	13/12/2014	96%	3.068	2.21	14.228	14.228
107	12.88	25/12/2014	98%	261	2.21	13.994	13.994
108	14.55	28/11/2014	94%	12.243	2.21	27.359	27.359
109	11.57	28/11/2014	94%	9.813	2.21	21.671	21.671
110	11.82	30/10/2014	90%	19.245	2.21	41.296	41.296
111	7.81	28/11/2014	94%	6.636	2.21	14.696	14.696
112	11.23	16/10/2014	85%	22.418	2.21	44.347	44.347
113	9.74	17/10/2014	85%	19.016	2.21	38.245	38.245
114	10.26	14/12/2014	96%	2.956	2.21	12.897	12.897
115	10.15	10/11/2014	91%	15.645	2.21	27.025	27.025
					TOTAL	332.642	332.642

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue recoooida en el Estado de Resultado, dicho estudio fue preparado por el Biólogo de la compañía.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

		2015	2014
		US$ dólares	
Anticipo a proveedores	a)	126.848	34.004
Seguro pagado por anticipado		7.338	-
		134.186	34.004

a) Corresponden a los anticipos entregados a Delta Delfini S.A. por compra de bombas y transmisiones de potencia por US$117.848 y otros.

8. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
SRI devolución de iva	63.322	88.289
	63.322	88.289

Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

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

	2015	2014
	US$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	37.758	36.901
Compensación del año	(37.758)	(36.901)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

9.1. El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2015 y 2014, se detalla a continuación:

		Movimientos del año			
	% Deprec.	Saldos al 01/01/2015	Adiciones y Deprec.	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2015
Terrenos	-	733.100	-	-	733.100
Construcciones en curso	-	-	-	13.000	13.000
Maquinaria y Equipo	10%	325.327	-	(13.000)	312.327
Naves, Aeronaves, barcazas	5%	289.054	-	-	289.054
Vehiculos	14,29%	204.476	5.504	-	209.980
Subtotal		1.551.957	5.504	-	1.557.461
Depreciación acumulada		(52.171)	(58.692)	-	(110.863)
Total		1.499.786	(53.188)	-	1.446.598

		Movimientos del año			
	% Deprec	Saldos al 01/01/2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2014
Terrenos	-	733.100	-	-	733.100
Maquinaria y Equipo	10%	77.623	247.704	-	325.327
Naves, Aeronaves, barcazas	5%	-	289.054	-	289.054
Vehiculos	14,29%	41.725	165.000	(2.249)	204.476
Subtotal		852.448	701.758	(2.249)	1.551.957
Depreciación acumulada		(28.315)	(24.618)	762	(52.171)
Total		824.133	677.140	(1.487)	1.499.786

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial han sido contabilizadas al costo, y en la medición posterior no fue necesario realizar un reavaluo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a su valor razonable dentro de los Estados Financieros.

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, el incremento en vehiculos corresponde a la adquisición de dos motos marca Suzuki por US $5.504.

9.2. Los elementos de propiedad planta y equipo de acuerdo a lo manifestado por la administración no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles

10. PASIVOS FINANCIEROS

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

		2015	2014
		US$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	3.585	402.380
Sueldos por pagar		5.127	5.098
Otras cuentas por pagar		107	-
		8.819	407.478

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación…)

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Agripac S.A. y Copacigulf S.A., por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

		2015		
		Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Bolivariano				
Préstamo otorgado en junio del 2015, con interés anual es del 10,09 % en pagos cuatrimestrales con vencimiento en junio del 2018		312.236	590.609	902.845
		312.236	590.609	902.845
Sobregiro contable	a)	386.496	-	386.496
Total		698.732	590.609	1.289.341

Garantías.- Camaronera Mauvezin de 186,92 hectáreas ubicado en Isla Mondragón, Parroquia Estuario-Ximena, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

a) Representa sobregiros contables debido a que la conciliación bancaria Banco de Machala registra cheques girados y no cobrados por un valor de US$386.496, que corresponde a cheques entregados a proveedores principales, mismos que están asociados con el giro del negocio.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		2015	2014
		US$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del año	a)	98.484	204.162
15% Participación trabajadores por pagar	b)	94.788	191.894
Con la Administración Tributaria	c)	5.240	5.707
Beneficios de ley a empleados		33.947	30.632
Con el IESS		12.612	10.995
		245.066	443.390

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2015	2014
	US$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	204.162	222.981
Provisión del año	136.242	341.063
Pagos	(204.162)	(222.981)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(37.758)	(36.901)
Saldo final al 31 de diciembre del	98.484	204.162

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)

b) El movimiento de la provisión por el 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	2015	2014
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	191.894	203.079
Provisión del año	94.783	191.894
Pagos	(191.894)	(203.079)
Saldo final al 31 de diciembre	**94.783**	**191.894**

c) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detallan a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
Retención fuente	4.801	2.678
Retención IVA	439	3.029
	5.240	**5.707**

13. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Corto Plazo		2015
		US$ dólares
Jubilación patronal	a)	5.718
Indemnización por desahucio	b)	3.001
		8.719

Largo Plazo		2015
		US$ dólares
Jubilación patronal	a)	17.107
Indemnizacion por desahucio	b)	8.618
		25.725

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilacion Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2015
	US$ dólares
Provisión del año	21.956
Pérdida reconocidas en el ORI	869
Saldo final al 31 de diciembre	**22.825**

13. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación…)

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	2015 US$ dólares
Provisión del año	9.204
Pérdida reconocidas en el ORI	2.415
Saldo final al 31 de diciembre	**11.619**

El 11 de enero del 2016, la compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2015 es de US$22.825 y US$11.619 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crediticio unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015
Salario mínimo vital (US$.)	354
Número de empleados	54
Tasa de descuento anual	8,68%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,49%

En el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos, numeral 5, se establece el reconocimiento de impuestos diferidos a las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, consecuentemente la administración no reconoce impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social está representado por 150.800 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1 cada una, tal como se muestra a continuación:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US$	%
Isauro de Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	47.879	1	47.879	31,75%
Manuel Seoban Rojas Amari	Ecuatoriana	47.691	1	47.691	31,63%
Jiorge Paklito Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	47.690	1	47.690	31,62%
Jorge Manuel Valverde Huiracocha	Ecuatoriana	7.540	1	7.540	5,00%
		150.800		**150.800**	**100%**

Reserva Legal
Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2015, se aprobó la apropiación de la reserva legal correspondiente al 10% luego de la participación de trabajadores e impuesto a la renta y salario digno, la cual se registró por US$75.000 alcanzando el 50% del capital suscrito y pagado, monto maximo establecido por la Ley de Compañías.

Resultados Acumulados
Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2015, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2014 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta, salario digno, y reserva legal correspondiente al 10%.Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US$683.056.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 los ingresos fueron como sigue:

	2015	2014
	US$ dólares	
Venta de camarón	3.775.786	3.690.103
	3.775.786	**3.690.103**

A continuación se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

	Venta de camarón Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
Clientes:	2015	2014	2015	2014
Omarsa S.A.	2.468.495	3.181.070	263.790	248.183
Empacreci S.A.	1.401.107	144.281	400.447	9.507
Expalsa S.A.	154.010	52.365	-	11.818
Promarisco S.A.	128.393		-	
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A.	23.781	312.387	-	42.390
	3.775.786	**3.690.103**	**664.237**	**311.897**

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

	2015	2014
	US$ dólares	
Libras cosechadas	1.615.965	1.267.366
Precio	2,34	2,91
Venta	**3.775.786**	**3.690.103**

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía tuvo una producción de 1.615.965 libras de camarón con un precio de US $2,34 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2014 esta producción fue de 1.267.366 libras de camarón con un precio de US $2,91 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 348.599 libras sin embargo la caída del precio del camarón generó que el margen bruto disminuya en un 14%.

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

		2015	2014
		US$ dólares	
Sueldos y Salarios		110.120	113.937
Aportes Seguridad Social		26.111	23.245
Beneficios Sociales	a)	47.318	15.380
Honorarios Profesionales		25.823	10.728
Impuestos y Contribuciones		19.773	13.200
Mantenimientos y Reparaciones		3.647	2.392
Seguros		1.458	2.763
Otros		77.180	30.817
		311.430	**212.462**

a) El incremento corresponde al registro de las provisiones por jubilación patronal y desahucio, cálculo actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

17. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	631.888	1.279.294
15% Participación trabajadores por pagar	**(94.783)**	**(191.894)**
Deducción por incremento neto a empleados	-	(10.614)
Deducibles por pago a trabajadores con discapacidades	-	(3.785)
Gastos no deducibles	89.173	29.483
Deducciones por leyes especiales	(6.995)	(6.742)
Base Imponible	**619.283**	**1.095.742**
22% de Impuesto a la renta Causado	**(136.242)**	**(241.063)**
Retenciones en la fuente	37.758	36.901
Impuesto a la renta por pagar	**(98.484)**	**(204.162)**

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención Del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014
Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

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.

Impuestos Diferidos

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

17. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación…)

Reinversión de Utilidades
De acuerdo al Art. 51 de la RLRTI. y del Art. 37 de la LRTI establece que: " En los casos que la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, previamente se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, resultante de la división del total del impuesto causado para la base imponible, sin considerar la reducción por reinversión y sobre dicha tarifa aplicar la reducción…"

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

DIVIDENDOS
Los dividendos del accionista Manuel Rojas Amari garantizarán las obligaciones que mantiene con las compañías Acuasol S.A., Aglipesca S.A., Camaronera S.A. y Pescalia S.A.

19. LICENCIA AMBIENTAL

Mediante resolución N0. 018 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 de Mayo del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de MAUVEZIN S.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera MAUVEZIN S.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados.

En virtud de lo expuesto, MAUVEZIN S.A. se obliga a:

1. Cumplir estrictamente lo señalado en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental.

2. Realizar el monitoreo interno y enviar los reportes de monitoreo semestrales al Ministerio del Ambiente conforme a los métodos y parámetros establecidos en el Libro IV del texto unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.

3. Utilizar en la ejecución del proyecto, procesos y actividades, tecnologías y métodos que mitiguen, y en la medida de lo posible.

4. Ser enteramente responsable de las actividades que cumplan sus concesionarias o subcontratistas.

5. Presentar al Ministerio del Ambiente, los informes de las auditorías ambientales de cumplimiento con el Plan de Manejo Ambiental, que incluya las actualizaciones correspondientes un año después del inicio de las actividades de ejecución del proyecto, sin perjuicio establecido en los artículos 60 y 61 del título IV, capítulo IV, sección I del libro VI del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.

6. Proporcionar al personal técnico del Ministerio del Ambiente, todas las facilidades para llevar a efecto los procesos de monitoreo, control, seguimiento y cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, durante la ejecución del proyecto y materia de otorgamiento de esta licencia.

7. Cumplir con la normativa ambiental local y nacional vigente.

8. Cancelar el pago por servicios ambientales de seguimiento y monitoreo al cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, conforme lo establecido en el Acuerdo Ministerial No. 068 del 26 de abril del 2010, que modifica los valores establecidos en el ordinal V, artículo 11. Título II. Libro IX del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente, referente a los Servicios de Gestión y Calidad Ambiental. En caso de ser necesario otros seguimientos ambientales, esta Cartera de Estado notificara los valores correspondientes a cancelar de conformidad con la normativa vigente.

19. LICENCIA AMBIENTAL (Continuación...)

El plazo de vigencia de la presente Licencia Ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

El incumplimiento de las disposiciones y obligaciones determinados en la Licencia Ambiental causara la suspensión o revocatoria de la misma, conforme a lo establecido en la legislación que la rige; se la concede a costo y riesgo del interesado, dejando a salvo derechos de terceros.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (31 de marzo del 2016), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.