

TUNAPESCA S.A.

NOTA LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Al Directorio de TUNAPESCA S.A.
Atentamente,
[Firma]

El Gerente General de TUNAPESCA S.A., [Nombre]

Yo, [Nombre], Gerente General de TUNAPESCA S.A., certifico que los Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, que se presentan en el presente documento, han sido preparados de acuerdo a la información que me ha sido suministrada por el personal de la empresa y que he verificado que dicha información es veraz y completa, y que los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a la información que me ha sido suministrada por el personal de la empresa y que he verificado que dicha información es veraz y completa, y que los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a la información que me ha sido suministrada por el personal de la empresa y que he verificado que dicha información es veraz y completa.

[Firma]

[Firma]

A los accionistas de
TUNAPESCA S.A.

Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados financieros (no consolidados) de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. 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 presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

C.P.A. Karina Muyulema Peñafiel

Abril 15 del 2016
Guayaquil - Ecuador

TUNAPESCA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y banco		18,478	35,856
Inversiones	3	223,006	265,827
Cuentas por cobrar	4	679,322	717,410
Inventarios	5	232,355	92,774
Impuestos	6	803,228	684,668
Otros activos	7	<u>30,377</u>	<u>3,958</u>
Total activos corrientes		<u>1,986,766</u>	<u>1,800,493</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	48,875	68,417
Otros activos		<u>22,651</u>	
Total activos no corrientes		<u>71,526</u>	<u>68,417</u>
TOTAL		<u>2,058,292</u>	<u>1,868,910</u>

Ver notas a los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		229,989	
Préstamos	9	311,201	8,623
Cuentas por pagar	10	1,077,717	686,151
Impuestos	6	5,044	12,707
Obligaciones acumuladas	11	<u>33,077</u>	<u>14,873</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,657,028</u>	<u>722,354</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	983,487	971,276
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>14,738</u>	<u>14,759</u>
Total pasivos no corrientes		<u>998,225</u>	<u>986,035</u>
Total pasivo		<u>2,655,253</u>	<u>1,708,389</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		<u>(598,161)</u>	<u>159,321</u>
Total patrimonio		<u>(596,961)</u>	<u>160,521</u>
TOTAL		<u>2,058,292</u>	<u>1,868,910</u>

Ver notas a los estados financieros



TUNAPESCA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
INGRESOS	14	998,975	1,948,452
Costos y gastos operacionales	15	<u>(1,731,051)</u>	<u>(1,943,834)</u>
Margen bruto		(732,076)	4,618
Gastos financieros		<u>(29,022)</u>	<u>(17,374)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(761,098)</u>	<u>(12,756)</u>

Ver notas a los estados financieros



TUNAPESCA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2014	800	400	193,383	194,583
Resultado del ejercicio			(31,499)	(31,499)
Ajuste en provisión jubilación y desahucio	—	—	<u>(2,563)</u>	<u>(2,563)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	800	400	159,321	160,521
Otro resultado integral			3,616	3,616
Resultado del ejercicio	—	—	<u>(761,098)</u>	<u>(761,098)</u>
DICIEMBRE 31, 2015	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>(598,161)</u>	<u>(596,961)</u>

Ver notas a los estados financieros



TUNAPESCA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	936,369	1,859,657
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios y empleados	(1,465,215)	(2,794,145)
Intereses pagados	<u>(29,022)</u>	<u>(106,850)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(557,868)</u>	<u>(1,041,338)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(4,289)</u>	<u>(24,799)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento por préstamos	544,778	964,960
Pago de préstamos	<u> </u>	<u>(6,426)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>544,778</u>	<u>958,534</u>
CAJA Y BANCO:		
Disminución neta durante el año	(17,379)	(107,603)
Saldos al comienzo del año	<u>35,857</u>	<u>143,460</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>18,478</u>	<u>35,857</u>

(Continúa...)



TUNAPESCA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto	(761,098)	(12,756)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortización	23,632	18,799
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>23,963</u>	<u>(2,563)</u>
Total ajustes	47,595	16,236
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(62,225)	(43,058)
Otras cuentas por cobrar	(18,247)	(131,018)
Inventarios	(139,581)	(76,332)
Otros activos	(26,419)	(13,158)
Cuentas por pagar	391,566	(267,302)
Otras cuentas por pagar	(7,663)	(330,087)
Beneficios a empleados	<u>18,204</u>	<u>(183,863)</u>
Total cambios en activos y pasivos	155,635	(1,044,818)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(557,868)	(1,041,338)

Ver notas a los estados financieros



TUNAPESCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 23 de mayo del 2008. La actividad principal de la compañía es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos así como la intermediación y prestación de servicios navieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional.- La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación.- Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y banco.- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.5 Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la



Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

- 2.5.2 Cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la compañía es entre 30 y 60 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- 2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros.-** La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.6 Inventarios.-** Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades y equipos

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento.-** Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía,



requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

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

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículo	5
Equipo de computación y software	3
Compresores	10
Muebles y enseres	10

- 2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

- 2.8 Pasivos financieros.-** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.8.1 Préstamos.-** Representan pasivos financieros con entidades financieras, partes relacionadas y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

- 2.8.2 Cuentas por pagar.-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito

temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y Gastos.- Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medidas 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.

2.14 Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Estimaciones contables.- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.



Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2015, inversiones representa depósito a plazo fijo en un banco local, con vencimiento en mayo del 2016 y genera interés anual del 6.5%.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes (1)	143,520	81,295
Provisión para cuentas incobrables	(1,779)	(488)
Subtotal	<u>141,741</u>	<u>80,807</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañía de seguro (2)	219,134	219,134
Anticipo a proveedores (3)	213,502	263,898
Empleados	4,196	
Otras	<u>100,749</u>	<u>153,571</u>
Subtotal	<u>537,581</u>	<u>636,603</u>
Total	<u>679,322</u>	<u>717,410</u>

- (1) Clientes, incluye principalmente créditos otorgados por venta de pesca, a las compañías Asiservy S.A. e Industria Alimenticia Pescamar S.A. por US\$86,746 y US\$40,068 respectivamente, los cuales no generan interés y tienen vencimientos promedios de 30 días.
- (2) Compañía de seguro, representan valores por cobrar a la aseguradora, Balboa Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. por un siniestro que tuvo el Barco Pesquero Amalis.
- (3) Anticipo a proveedores, incluyen principalmente valores entregados a la Compañía YACH ADVISOR para la construcción de una lancha con motor para el uso de atención de logística al barco pesquero en alta mar.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminado		88,366
Repuestos y suministros	223,462	
Productos en tránsito	<u>8,893</u>	<u>4,408</u>
Total	<u>232,355</u>	<u>92,774</u>

Al 31 de diciembre del 2015, repuestos y suministros incluye principalmente red atunera por US\$128,624.

6. IMPUESTOS

6.1 *Activos del año corriente.*- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
IVA pagado	792,983	684,668
Retención en la fuente	<u>10,245</u>	<u> </u>
Total	<u>803,228</u>	<u>684,668</u>

6.2 *Pasivos del año corriente.*- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	5,044	12,164
Impuesto a la renta trabajador	<u> </u>	<u>543</u>
Total	<u>5,044</u>	<u>12,707</u>

6.3 *Aspectos tributarios:*

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.- Con fecha diciembre 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Ingresos gravados para impuesto a la renta:*** Se considera como ingresos de fuentes ecuatorianas y gravadas con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación



de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- **Exenciones:** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- **Deducibilidad de los gastos:** Se establece lo siguiente:

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.



7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	29,482	3,711
Intereses pagados por anticipado	<u>895</u>	<u>247</u>
Total	<u>30,377</u>	<u>3,958</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	126,980	122,989
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(78,105)</u>	<u>(54,572)</u>
Total	<u>48,875</u>	<u>68,417</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	23,927	37,505
Equipo de computación y software	16,983	21,604
Compresores	7,396	8,646
Muebles y enseres	<u>569</u>	<u>662</u>
Total	<u>48,875</u>	<u>68,417</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación y software</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Compresores</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación:</i>					
ENERO 1, 2014	69,382	15,385	12,500	923	98,190
Adquisiciones	<u>3,000</u>	<u>21,799</u>	—	—	<u>24,799</u>
DICIEMBRE 31, 2014	72,382	37,184	12,500	923	122,989
Adquisiciones	—	4,289	—	—	4,289
Ventas/bajas	—	<u>(298)</u>	—	—	<u>(298)</u>
DICIEMBRE 31, 2015	<u>72,382</u>	<u>41,175</u>	<u>12,500</u>	<u>923</u>	<u>126,980</u>

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación y software</u>	<u>Compresores</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
<i>Depreciación acumulada y deterioro:</i>					
DICIEMBRE 31, 2014	(34,877)	(15,580)	(3,854)	(261)	(54,572)
Depreciación	(13,578)	(8,611)	(1,250)	(94)	(23,533)
DICIEMBRE 31, 2015	(48,455)	(24,191)	(5,104)	(355)	(78,105)

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados – al costo amortizado</i>		
Préstamo bancario (1)	311,201	8,623
<i>No garantizados – al costo amortizado</i>		
Relacionada, nota 16 (2)	720,935	720,935
FISH CREEK NAVIGATION (3)	244,235	250,341
Intereses	<u>18,317</u>	<u> </u>
Total	<u>1,294,688</u>	<u>979,899</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	311,201	8,623
No corriente	<u>983,487</u>	<u>971,276</u>
Total	<u>1,294,688</u>	<u>979,899</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- (1) Préstamo bancario, representa obligación con una institución financiera del exterior por US\$307,583 con vencimiento hasta el año 2016, y tasa anual del 5%.
- (2) Relacionada, representa un préstamo realizado para capital de trabajo a la compañía relacionada Servicio de Logística, los mismos que fueron entregados entre febrero y junio del 2014, generan una tasa de interés del 5% anual con vencimiento en el año 2024 incluido 3 años de gracia. El valor de la deuda asciende a US\$720,935
- (3) Representa saldo por pagar a la compañía FISH CREEK NAVIGATION el mismo que está sustentado con un pagaré exigible a 15 años plazos, genera una tasa de interés del 5% anual, con un periodo de gracia de 5 años los intereses se comenzaran a pagar a partir del año 2014 semestralmente y el pago de capital al vencimiento de la obligación. El valor de la deuda asciende a US\$262,552

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	578,828	257,783
Proveedor del exterior	2,926	
Anticipos de clientes	251,399	220,598
Dividendos	97,508	104,770
Otras	<u>147,056</u>	<u>103,000</u>
Total	<u>1,077,717</u>	<u>686,151</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Proveedores locales, representan obligaciones que tiene la compañía por compra de bienes, no genera intereses y son pagaderas en promedios de 30 días.
- Anticipo de clientes incluye principalmente valores entregados por Galapesca S.A. por US\$150,000 el cual fue liquidado en mayo del 2016.
- Otras, incluye principalmente un crédito otorgado por la compañía Ecuavessel S.A. para capital de trabajo por US\$103,000 el mismo que no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	21,788	6,476
Beneficios sociales	9,637	8,262
IESS por pagar	<u>1,652</u>	<u>135</u>
Total	<u>33,077</u>	<u>14,873</u>



12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	10,278	11,125
Desahucio	<u>4,460</u>	<u>3,634</u>
Total	<u>14,738</u>	<u>14,759</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, por actuarios independientes. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.



13. PATRIMONIO

13.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, según como se detalla a continuación:

13.2 Reserva legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados acumulados.

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	(598,337)	162,761
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(877)	(877)
Otro resultado integral	<u>1,053</u>	<u>(2,563)</u>
Total	<u>(598,161)</u>	<u>159,321</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Otro resultado integral.- Representa las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición al valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos, y otros activos mantenidos para la venta revalorizados. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen y los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.



14. INGRESOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de atún	971,597	1,918,436
Otros ingresos	<u>27,378</u>	<u>30,016</u>
Total	<u>998,975</u>	<u>1,948,452</u>

15. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Costos y gastos operacionales</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	340,231	326,042
Arrendamientos	263,195	260,866
Suministros, materiales y repuestos	165,978	300,171
Combustibles	146,305	156,592
Mantenimiento y reparaciones	128,098	325,995
Costos de producción	88,366	(88,366)
Impuestos, contribuciones y otros	88,270	72,857
Viveres	83,939	105,360
Beneficios sociales e indemnizaciones	57,028	50,836
Aportes a la seguridad social	53,977	48,605
Honorarios profesionales	50,199	69,740
Seguros y reaseguros	48,080	33,908
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	29,920	30,682
Depreciaciones	23,631	18,799
Otros	<u>163,834</u>	<u>231,747</u>
Total	<u>1,731,051</u>	<u>1,943,834</u>



16. PRINCIPAL SALDO CON PARTE RELACIONADA

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamo:</i>		
Servicio de logística	<u>720,935</u>	<u>720,935</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

17.1.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con estudiantes mitigando significativamente el riesgo.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a estudiantes.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los estudiantes no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año.

17.1.3 Riesgo de Liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de

manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.2 Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Caja y banco	18,478	35,856
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>679,322</u>	<u>717,410</u>
Total	<u>697,800</u>	<u>753,266</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Sobregiro bancario	229,989	
Préstamos, nota 9	1,294,688	979,899
Cuentas por pagar, nota 10	<u>1,077,717</u>	<u>686,151</u>
Total	<u>2,602,394</u>	<u>1,666,050</u>

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.- 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.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha del informe de los auditores independientes (Junio 27 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 15 del 2016, y serán presentados a los Accionistas y para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.