

FISHECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

FISHECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

| | | |
|------|---|---|
| US\$ | - | Dólar estadounidense |
| IVA | - | Impuesto al Valor Agregado |
| SIC | - | Superintendencia de Compañías del Ecuador |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIAA | - | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| RUC | - | Registro Único de Contribuyentes |
| JGA | - | Junta General de Accionistas |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
FISHECUADOR S.A.

Guayaquil, 18 de Julio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FISHECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El año 2014 fue auditado por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 15 de Mayo del 2015, fue emitida sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de FISHECUADOR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad 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 de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
FISHECUADOR S.A.
Guayaquil, 18 de Julio del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FISHECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de Énfasis

5. Sin calificar la Opinión informamos que, según se indica en la Nota 1, durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 530.760 (2014: US\$ 135.131), un exceso de pasivos sobre activos de US\$ 376.279, y un déficit de capital de trabajo por US\$ 695.155. De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

La principal situación que motivó la pérdida durante el año 2015 se debió a la baja de precios en el mercado del sector atunero así como la reducción de las exportaciones de atún en un 9%, además del incremento de los costos operativos, y salvaguardas a repuestos importantes para la operatividad del negocio.

A la fecha de emisión de este informe los funcionarios de la compañía, conjuntamente con sus accionistas, se encuentran analizando distintas alternativas, para revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, tales como:

- Reestructuración y reducción de los gastos fijos y administrativos.
- Renegociación de los contratos con los proveedores como ampliación de créditos y descuentos.
- Inyección de capital por parte de los accionistas.
- Optimización de las compras de suministros y materiales en las operaciones (reducción del stock de inventarios)

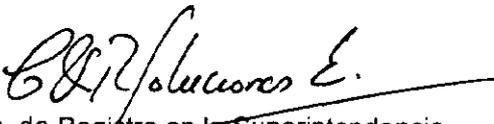
La administración considera que las acciones anteriormente mencionadas les permitirá tornar rentables las operaciones de la compañía en el corto plazo y generar los recursos necesarios para reducir el déficit del capital de trabajo.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir como consecuencia de esta incertidumbre, y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos y plazos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

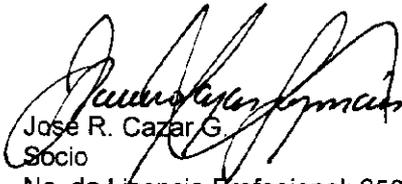
A los Señores Accionistas de
FISHECUADOR S.A.
Guayaquil, 18 de Julio del 2016

Informes sobre otros requerimientos legales

6. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **FISHECUADOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

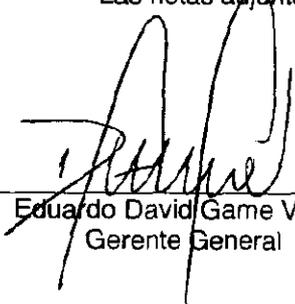


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

FISHECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--------------|--|--|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 23,946 | 11,604 |
| Inversiones temporales | | - | 412,212 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras | | | |
| Clientes | 7 | 251,278 | 8,217 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 1,348,537 | 1,127,995 |
| Otros deudores | 8 | 1,208,165 | 1,190,008 |
| | | <u>2,807,980</u> | <u>2,326,220</u> |
| Gastos pagados por anticipado | 10 | 114,181 | 67,473 |
| Inventarios | 11 | 333,908 | 774,365 |
| Total activos corrientes | | <u>3,280,015</u> | <u>3,591,874</u> |
| Activos No corrientes | | | |
| Activos fijos, neto | 12 | 3,649,928 | 749,234 |
| Otros activos | | - | 22,595 |
| Total activos no corrientes | | <u>3,649,928</u> | <u>771,829</u> |
| Total activos | | <u>6,929,943</u> | <u>4,363,703</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

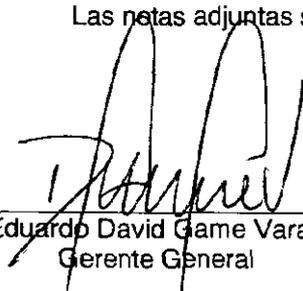

Eduardo David Game Varas
Gerente General


Narcisa Haydee Parrales Pin
Contadora

FISHECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> | <u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u> |
|--|--------------|--|--|
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones Financieras | 13 | 1,347,936 | 1,559,165 |
| Cuentas comerciales por pagar | | | |
| Proveedores | 14 | 1,483,582 | 1,282,303 |
| Impuestos por Pagar | 15 | 25,425 | 20,521 |
| Relacionadas por Pagar | | - | 25,921 |
| Pasivos acumulados | | 17,833 | 13,627 |
| Otras cuentas por pagar | 17 | 1,100,394 | 229,184 |
| Total pasivos corrientes | | <u>3,975,170</u> | <u>3,130,721</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | 17 | 1,094,447 | 1,048,207 |
| Obligaciones Financieras a largo plazo | 13 | 2,200,000 | - |
| Jubilación Patronal y Desahucio | 18 | 36,605 | 22,585 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>3,331,052</u> | <u>1,070,792</u> |
| Total pasivos | | <u>7,306,222</u> | <u>4,201,513</u> |
| Patrimonio, neto | | <u>(376,279)</u> | <u>162,190</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>6,929,943</u> | <u>4,363,703</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

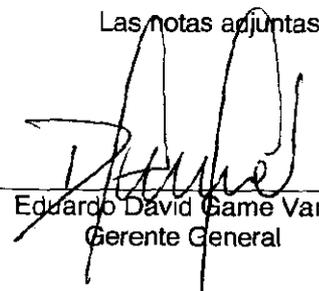

Eduardo David Game Varas
Gerente General


Narcisa Haydee PARRALES PIN
Contadora

FISHECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ingresos Operacionales | 21 | 3,569,612 | 2,516,095 |
| Costos de Ventas | 22 | (3,338,618) | (2,078,903) |
| Utilidad Bruta | | 230,994 | 437,192 |
| Gastos Operacionales: | | | |
| Administración y Ventas | 23 | (662,928) | (484,610) |
| Financieros | 24 | (32,243) | (13,051) |
| (Pérdida) Utilidad Operacional | | (464,177) | (60,469) |
| Otros Ingresos (Egresos), netos | 25 | (66,583) | (44,858) |
| Pérdida antes del impuesto a la Renta | | (530,760) | (105,327) |
| Impuesto a la renta | 16 | - | (29,804) |
| Pérdida neta del año | | (530,760) | (135,131) |
| Otros Resultados Integrales | | | |
| Pérdidas actuariales | 18 | (7,709) | (3,949) |
| Resultado Integral del Año | | (538,469) | (139,080) |
| Promedio Ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Pérdida por acción | 20 | 800 | 800 |
| Pérdida por Acción | 20 | (673) | (174) |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Eduardo David Game Varas
Gerente General

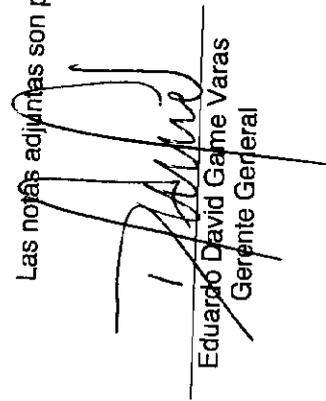

Narcisa Haydee Parrales Pin
Contadora

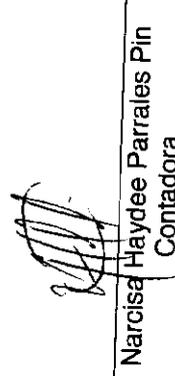
FISHECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital emitido (1)</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>ORI</u> | <u>Aplicación NIF</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2013 | 800 | 400 | - | (5,459) | 305,529 | 301,270 |
| Ganancias y Pérdidas actuariales | - | - | (3,949) | - | - | (3,949) |
| Pérdida neta del año | - | - | - | - | (135,131) | (135,131) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2014 | 800 | 400 | (3,949) | (5,459) | 170,398 | 162,190 |
| Ganancias y Pérdidas actuariales (Véase nota 18) | - | - | (7,709) | - | - | (7,709) |
| Pérdida neta del año | - | - | - | - | (530,760) | (530,760) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015 | 800 | 400 | (11,658) | (5,459) | (360,362) | (376,279) |

(1) Véase Nota 19.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Eduardo David Game Varas
 Gerente Gereral


 Narcisca Haydee Parrales Pin
 Contadora

FISHECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2015</u> | <u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2014</u> |
|---|--|--|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | |
| Efectivo Recibido de Clientes | 3,077,514 | 2,843,703 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2,330,125) | (3,960,961) |
| Otros ingresos (gastos), neto | (92,504) | - |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | <u>654,885</u> | <u>(1,117,258)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Cobros de Inversiones temporales | 412,212 | - |
| Adiciones de Activo fijo, neto | 12 (3,043,526) | (5,095) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(2,631,314)</u> | <u>(5,095)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Aumento de Obligaciones financieras | 1,988,771 | 1,116,042 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>1,988,771</u> | <u>1,116,042</u> |
| | | |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo | 12,342 | (6,311) |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | 11,604 | 17,915 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | 6 <u>23,946</u> | <u>11,604</u> |

Pasan...

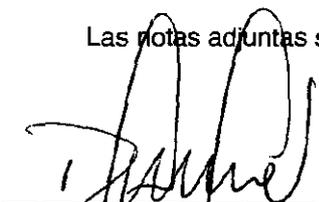
FISHECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

**Conciliación de la Pérdida neta del año con el efectivo
neto provisto (utilizado) por las actividades de operación**

| | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--------------|--|--|
| Pérdida neta del año | | (530,760) | (135,131) |
| Partidas de conciliación entre la Pérdida neta del año con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operativas | | | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 12 | 142,832 | 85,815 |
| Provisión para cuentas incobrables | 7 | 10,338 | - |
| Jubilación patronal y desahucio | 18 | 7,797 | - |
| Otros ajustes menores | | (25,921) | 32,095 |
| Total partidas conciliatorias | | (395,714) | (17,221) |
| Cambios en activos y pasivos | | | |
| Cuentas por cobrar | | (492,098) | (557,336) |
| Inventarios | | 440,457 | (631,288) |
| Otros activos | | (24,113) | (4,113) |
| Cuentas por pagar y otros | | 1,123,633 | 163,531 |
| Pasivos acumulados | | 2,720 | (70,831) |
| Total de cambios en activos y pasivos | | 1,050,599 | (1,100,037) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de Operación | | <u>654,885</u> | <u>(1,117,258)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Eduardo David Game Varas
Gerente General



Narcisa Haydee Parrales Pin
Contadora

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL-

FISHECUADOR S.A., fue constituida mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 27 de Mayo del 2008, con un capital suscrito y pagado de US\$ 800. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, en la calle Francisco Segura 806 y Callejón 6 de Marzo.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992567597001, actualizado el 12 de Abril del 2016, su actividad principal son las actividades de pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos, así como la intermediación y prestación de servicios navieros.

Situación del País:

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas, han generado una desaceleración de la economía ecuatoriana y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía, la indicada situación ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

El 16 de abril del 2016, el país sufrió un devastador terremoto de 7.8 grados en escala de Richter cuyo epicentro fue en la Ciudad de Pedernales, provincia de Esmeraldas. La catástrofe afectó principalmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas. El fenómeno natural si bien afectó la economía del Ecuador, no generó un impacto en las Operaciones ni en la infraestructura de la compañía.

Como medida de recaudación de recursos económicos para afrontar el desastre natural, el Ejecutivo expidió mediante Decreto N° 1001, del 17 de Abril del 2016, la **Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016.**

La Ley Solidaria establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas. Esas contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. Véase además Nota 16.

Situación Financiera:

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 530.760 (2014: US\$ 135.131), un exceso de pasivos sobre activos de US\$ 376.279, y un déficit de capital de trabajo por US\$ 695.155. De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

La principal situación que motivó la pérdida durante el año 2015 se debió a la baja de precios en el mercado del sector atunero así como la reducción de las exportaciones de atún en un 9%, además del incremento de los costos operativos, y salvaguardas a repuestos importantes para la operatividad del negocio.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A la fecha de emisión de este informe los funcionarios de la compañía, conjuntamente con sus accionistas, se encuentran analizando distintas alternativas, para revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, tales como:

- a) Reestructuración y reducción de los gastos fijos y administrativos.
- b) *Renegociación de los contratos con los proveedores como ampliación de créditos y descuentos.*
- c) Inyección de capital por parte de los accionistas.
- d) Optimización de las compras de suministros y materiales en las operaciones (reducción del stock de inventarios)

La administración considera que las acciones anteriormente mencionadas le permitan tornar rentables las operaciones de la compañía en el corto plazo y generar los recursos necesarios para reducir el déficit del capital de trabajo.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|---------------------------|---|--|
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 11 | Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 14 | Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC 38 | Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC 41 | Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 27 | Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 5 | Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución | 1 de julio del 2016 |
| NIIF 7 | Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros internos | 1 de julio del 2016 |
| NIC 1 | Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales | 1 de julio del 2016 |
| NIC 19 | Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo | 1 de julio del 2016 |
| NIC 34 | Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo | 1 de julio del 2016 |
| NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28 | Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión | 1 de julio del 2016 |
| NIIF 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 15 | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). | 1 de enero del 2018 |

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.6).

- **Vida útil de Activo Fijos**

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y acreedores varios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de pescado realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
- **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios de suministros y materiales son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito de los suministros y materiales se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.4 Activo Fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

| | <u>Tiempo</u> | <u>Porcentaje</u> |
|---------------------------|---------------|-------------------|
| Barco y equipos pesqueros | 20 años | 5% |
| Maquinarias y Equipos | 10 años | 10% |
| Muebles y enseres | 10 años | 10% |
| Equipos de computación | 3 años | 33% |
| Vehículos | 5 años | 20% |

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.5 Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.6 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.7 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.8 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.9 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

3.10 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la compañía, se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede evaluarse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

3.11 Reconocimiento de Costos y Gastos

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|---------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Banco Bolivariano S.A. | AAA- | AAA- |

c) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Tal como se menciona en la Nota 1 respecto al déficit de capital que la compañía presenta al 31 de diciembre del 2015, la administración de la misma se encuentra constantemente realizando las provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| | Menos de 1 año | Más de 1 año |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | | |
| Obligaciones financieras | 1,347,936 | 2,200,000 |
| Cuentas por pagar comerciales | 1,483,582 | - |
| Otras cuentas por pagar | 1,100,394 | 1,094,447 |
| | | |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | |
| Obligaciones financieras | 1,559,165 | - |
| Cuentas por pagar comerciales | 1,282,303 | - |
| Otras cuentas por pagar | 229,184 | 1,048,207 |

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo. De igual manera, el riesgo en el precio del atún se maneja razonablemente de acuerdo a los periodos de pesca y de veda.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía.

El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| Total deudas con terceros | 7,251,784 | 4,165,301 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (23,946) | (11,604) |
| Deuda neta | <u>7,227,838</u> | <u>4,153,697</u> |
| Total patrimonio | (376,279) | 162,190 |
| Capital total | <u>6,851,559</u> | <u>4,315,887</u> |
| Ratio de apalancamiento | 105.49% | 96.24% |

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con entidades financieras, proveedores y acreedores. Los altos niveles de endeudamiento serán regularizadas con las medidas optadas en la Nota 1.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> | |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 23,946 | - | 11,604 | - |
| Inversiones temporales | - | - | 412,212 | - |
| Clientes | 251,278 | - | 8,217 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 1,322,346 | - | 1,257,481 | 22,595 |
| Total activos financieros | <u>1,597,570</u> | <u>-</u> | <u>1,689,514</u> | <u>22,595</u> |
| Pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones Financieras | 1,347,936 | 2,200,000 | 1,559,165 | - |
| Proveedores | 1,483,582 | - | 1,282,303 | - |
| Otras cuentas por pagar | 1,100,394 | 1,094,447 | 255,105 | 1,048,207 |
| Total pasivos financieros | <u>3,931,912</u> | <u>3,294,447</u> | <u>3,096,573</u> | <u>1,048,207</u> |

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|------------|--|--|
| Caja | 18,976 | 9,320 |
| Bancos (1) | 4,970 | 2,284 |
| | <u>23,946</u> | <u>11,604</u> |

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses. Véase además Nota 3.1.

7. CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES

Composición y detalle:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---------------------------------------|--|--|
| Galapesca S.A. | 203,024 | 20,410 |
| Cindy Zambrano | 40,000 | - |
| Industria Alimenticia Pesca PS&M S.A. | 30,786 | - |
| (menos) Provisión cuentas incobrables | (22,532) | (12,193) |
| | <u>251,278</u> | <u>8,217</u> |

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****Provisión para cuentas de dudoso cobro:**

Movimiento del año:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---------------|--|--|
| Saldo Inicial | 12,193 | 12,193 |
| Gasto del año | 10,339 | - |
| Saldo Final | <u>22,532</u> | <u>12,193</u> |

8. OTROS DEUDORES

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-----------------------------|--|--|
| Anticipos a Proveedores (1) | 938,853 | 850,264 |
| Empleados (2) | 173,215 | 129,253 |
| Valores por liquidar | 60,193 | 60,160 |
| Otras cuentas por cobrar | 35,904 | 150,331 |
| | <u>1,208,165</u> | <u>1,190,008</u> |

- (1) Corresponde a los anticipos a proveedores de bienes y servicios, mismos que no devengan intereses y se liquidan en un plazo no mayor a los 60 días. El saldo incluye US\$ 837.588, originados en la compra de oficinas y parqueos en el Edificio Barlovento ubicado en el Puerto Santa Ana de la ciudad de Guayaquil, el mismo que se estima será activado durante el año 2016. Véase además Nota 13.
- (2) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo y préstamo que son descontados mensualmente vía rol de pago. El saldo incluye US\$ 159.886 entregado en calidad de préstamo al Sr. Jaime Nebot Bohrer, no devenga intereses y se estima liquidarlo en el mediano plazo.

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--------------------------------------|--|--|
| Retenciones en la Fuente de IR e IVA | 35,918 | 1,176 |
| Crédito Tributario IVA (1) | 1,312,619 | 1,126,819 |
| | <u>1,348,537</u> | <u>1,127,995</u> |

- (1) Corresponde principalmente al crédito tributario por el IVA pagado a proveedores para mantener, salvaguardar y generar operaciones de pesca, cuyo producto es vendido en su mayoría a compañías exportadoras por lo que es susceptible de devolución por parte del SRI.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los valores correspondientes a créditos tributarios de impuesto a la renta, fueron compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 16.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--------------------------------------|--|--|
| Seguros pagados por anticipado (1) | 103,493 | 59,578 |
| Intereses pagados por anticipado (2) | 10,688 | 7,895 |
| | <u>114,181</u> | <u>67,473</u> |

(1) Corresponde al saldo amortizado de los Pólizas de seguros suscritas con la aseguradora Balboa por conceptos de robo, incendio, fiel cumplimiento de contrato, accidentes, seguro vehicular, y del casco marítimo.

(2) Corresponde al devengamiento de los intereses financieros producto de las obligaciones contraídas con las instituciones financieras. Véase además Nota 13.

11. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--|--|
| Inventario de Pesca | - | 446,239 |
| Inventario de Materiales y repuestos (1) | 62,064 | 62,064 |
| Inventario de Radio-Boyas (2) | 249,510 | 249,510 |
| Inventario en Tránsito | 22,334 | 16,552 |
| | <u>333,908</u> | <u>774,365</u> |

(1) Corresponde al stock de materiales y repuestos que es usado para el mantenimiento periódico de los barcos.

(2) Corresponde a Radio-Boyas adquiridas en el último trimestre del año 2015, y que permanecen en stock, los cuales son enviadas al resultado al momento de su uso en la operación de pesca.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.3.

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. ACTIVOS FIJOS**

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|------------------------|--|--|
| Muebles y enseres | 3,103 | 3,103 |
| Buques Pesqueros | 3,887,740 | 833,706 |
| Equipos de Cómputo | 24,583 | 19,091 |
| Vehículos | 43,053 | 94,053 |
| | <u>3,958,479</u> | <u>949,953</u> |
| (menos) Depreciaciones | <u>(308,551)</u> | <u>(200,719)</u> |
| | <u>3,649,928</u> | <u>749,234</u> |

Movimiento del año:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--------------------------------|--|--|
| Saldo neto al inicio del año | 749,234 | 809,954 |
| (+) Adiciones (1) | 3,068,526 | 6,329 |
| (-) Bajas de activos fijos (2) | (25,000) | (1,234) |
| (-) Depreciaciones del año | <u>(142,832)</u> | <u>(65,815)</u> |
| Saldo neto al final del año | <u>3,649,928</u> | <u>749,234</u> |

(1) Las adiciones representan principalmente a la adquisición de un Buque Pesquero "Doña Chule" según Escritura Pública de Compra Venta y de Cesión de Derechos, cuyo costo final incluido gastos notariales e impuestos alcanzaron los US\$ 3.054.034.

(2) Corresponde a la venta de un vehículo por US\$ 44.682, según Fact. N° 56.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|----------------------------|--|--|
| Porción Corriente: | | |
| Banco Bolivariano S.A. (1) | 277,208 | 655,613 |
| BBP Bank (2) | 700,000 | 700,000 |
| Sobregiros Bancarios (3) | 321,756 | 150,094 |
| Tarjetas Corporativas (4) | 9,761 | 17,853 |
| Intereses por pagar | 39,211 | 35,605 |
| | <u>1,347,936</u> | <u>1,559,165</u> |

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-----------------------------|--|--|
| Porción Largo plazo: | | |
| Banco Santander (1) | 2,200,000 | - |
| | <u>2,200,000</u> | <u>-</u> |

(1) A continuación un resumen de las obligaciones al 31 de diciembre del 2015:

| | N° Operación | Monto Original | % Interés | Plazo (días) | Fecha | | Saldo (US\$) |
|----------------------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|----------|----------|------------------|
| | | | | | Inicio | Vence | |
| Banco Bolivariano S.A. (i) | 245512 | 275,000 | 8.50% | 180 | 27-11-15 | 25-05-16 | 277,208 |
| Banco Santander | LD/15231 | 2,200,000 | 2.00% | 549 | 19-08-15 | 18-02-17 | 2,200,000 |
| | | | | | | | <u>2,477,208</u> |

i) El préstamo con el Banco Bolivariano S.A. se origina para financiar la adquisición de bienes inmuebles (oficinas y parqueos) para uso de la compañía en el Edificio Barlovento ubicado en el Puerto Santa Ana de la ciudad de Guayaquil. Estos valores fueron entregados a la Compañía GM&M (promotora inmobiliaria). Véase además Nota 8(1).

(2) Los créditos del exterior utilizados como capital de operación, se descomponen como se detalla a continuación:

2015:

| Producto Financiero | Monto | | % Interés | Plazo (días) | Fecha | |
|-----------------------|----------|---------|-----------|-----------------|----------|----------|
| | Original | Interés | | | Inicio | Vence |
| Préstamo Back to Back | 200,000 | 10,139 | 5.00% | 365 | 15-01-15 | 15-01-16 |
| Préstamo Back to Back | 200,000 | 5,222 | 5.00% | 188 | 27-10-15 | 02-05-16 |
| Préstamo Back to Back | 100,000 | 2,528 | 5.00% | 182 | 21-09-15 | 21-03-16 |
| Préstamo Back to Back | 200,000 | 4,944 | 5.00% | 178 | 18-09-15 | 14-03-16 |

2014:

| Producto Financiero | Monto | | % Interés | Plazo (días) | Fecha | |
|-----------------------|----------|---------|-----------|-----------------|----------|----------|
| | Original | Interés | | | Inicio | Vence |
| Préstamo Back to Back | 200,000 | 4,776 | 4.75% | 181 | 17-09-14 | 17-03-15 |
| Préstamo Back to Back | 100,000 | 2,457 | 4.75% | 187 | 17-09-14 | 23-03-15 |
| Préstamo Back to Back | 200,000 | 4,776 | 4.75% | 181 | 27-10-14 | 26-04-15 |
| Préstamo Back to Back | 200,000 | 9,972 | 5.00% | 357 | 22-01-14 | 14-01-15 |

(3) Los sobregiros bancarios corresponden a cheques girados y no cobrados a proveedores para capital de trabajo, los mismos que fueron liquidados a inicios del año 2016.

(4) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Visa BK por US\$ 8.592 (2014: US\$ 17.853), y Diners Club por UD\$ 1.170 (2014: US\$ 0.0). A la fecha de emisión de este informe, dichos montos fueron cancelados.

FISHECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVEEDORES NO RELACIONADOS

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|------------------------------|--|--|
| Proveedores Locales (1) | 579,160 | 377,881 |
| Proveedores del Exterior (2) | 904,422 | 904,422 |
| | <u>1,483,582</u> | <u>1,282,303</u> |

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios, a ser cancelados en el corto plazo, de acuerdo a las condiciones y acuerdos pactados con sus proveedores, dentro de un período comercial no mayor a 45 días y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo incluye US\$ 750.000 por pagar a la compañía Manderson, originada por la transferencia de dominio del Barco denominado "Eastern Pacific", cuyo préstamo originado en Mayo del 2012, no genera intereses y se estima liquidarlo en el mediano plazo. Adicionalmente, incluye también un saldo de US\$ 154.422 por pagar a la compañía Nautical de España por adquisición de Boyas Nautical blue con sondas, utilizadas en las faenas de pesca, la misma que se liquida en función de su uso.

15. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---------------------------------------|--|--|
| Impuesto a la renta (1) | - | 3,427 |
| Retenciones en la Fuente IR e IVA (2) | 25,425 | 17,094 |
| | <u>25,425</u> | <u>20,521</u> |

- (1) Véase Nota 16(2).
- (2) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

16. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--------------------------------------|--|--|
| Pérdida del Ejercicio | (530,760) | (105,327) |
| Gastos no deducibles | 237,324 | 82,250 |
| Pérdida Sujeta a Amortización | <u>(293,436)</u> | <u>(23,077)</u> |
| Impuesto a la renta Causado | - | - |
| Anticipo Calculado (1) | - | 29,804 |
| Impuesto a la Renta Corriente | <u>-</u> | <u>29,804</u> |

(1) La compañía se acogió al Decreto Ejecutivo N° 646 del Suplemento del Registro Oficial N° 476, 9-IV-2015, mediante el cual se indica en su Art. 1: "Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y armadores de atún".

2. Impuesto a pagar

Durante el año 2015 y 2014, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---|--|--|
| Impuesto mínimo a pagar (Anticipo IR) | - | 29,804 |
| Saldo Anticipo pendiente de pago | - | 29,804 |
| (-) Créditos tributarios por Retenciones en la fuente | (34,742) | (25,707) |
| (-) Créditos tributarios años anteriores | - | (670) |
| Impuesto a Pagar (1) | <u>(34,742)</u> | <u>3,427</u> |

(1) Véase Nota 15(1).

3. Impuesto diferido activo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía presentó pérdidas fiscales por US\$ 530.760 (2014: US\$ 135.131), de acuerdo con la legislación tributaria vigente, puede ser compensada de ganancias futuras hasta en los cinco ejercicios fiscales siguiente a razón de un 25% de la utilidad gravable, siempre y cuando, no exceda del 50% de la ganancia del periodo. Estas pérdidas tributarias darían lugar a un impuesto activo por US\$ 116.767 (2014: US\$ 29.729), el mismo que consevadoradamente no ha sido registrado por parte de la administración por considerar que bajo los elemento de juicio disponible a la fecha no excite la certeza que dichas perdidas puedan compensarme con ganancias fiscales con periodos posteriores o créditos fiscales no utilizaos (Véase además Nota 3.7).

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros para el año 2016.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-----------------------------|--|--|
| Pasivos Corrientes: | | |
| Anticipos de clientes | 8,138 | 25,677 |
| Nómina e IESS por pagar (1) | 14,815 | 61,126 |
| Acreedores Varios (2) | 1,077,042 | 142,000 |
| Otros | 399 | 381 |
| | <u>1,100,394</u> | <u>229,184</u> |

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-------------------------------------|--|--|
| Pasivos a Largo Plazo: | | |
| Acreeedores varios (2) | 1,065,235 | 1,048,207 |
| Otras cuentas por pagar largo plazo | 29,212 | - |
| | <u>1,094,447</u> | <u>1,048,207</u> |

(1) Corresponden principalmente a los sueldos y salarios pendientes de pago al personal administrativo y tripulantes de las flotas pesqueras.

(2) Corresponden préstamos recibidos para capital de trabajo. A continuación un detalle:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|----------------------------|--|--|
| Corrientes: (i) | | |
| Gelefrent S.A. | 1,000,000 | - |
| Sardibella S.A. | 10,000 | - |
| Tunapesca S.A. | - | 142,000 |
| Altamira Shipping Corp. | 67,042 | - |
| | <u>1,077,042</u> | <u>142,000</u> |
| No Corrientes: (ii) | | |
| Altamira Shipping Corp. | - | 67,042 |
| FishCreek Navigation | 1,065,235 | 981,165 |
| | <u>1,065,235</u> | <u>1,048,207</u> |

(i) Se liquidan en un plazo no mayor a 1 año y no devengan intereses.

(ii) Deudas suscritas desde el año 2013, cuyo vencimiento es en 8 años, y devengan un interés anual del 3%.

18. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---------------------|--|--|
| Jubilación Patronal | 27,602 | 18,465 |
| Desahucio | 9,003 | 4,120 |
| | <u>36,605</u> | <u>22,585</u> |

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---------------------------------|--|--|
| Tasa de descuento | 6.31% | 6.54% |
| Tasa de Incremento Salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de Incremento de Pensiones | 2.00% | 2.50% |

Jubilación Patronal

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--|--|
| <u>Costo del servicio:</u> | | |
| Costo laboral del servicio actual | 6,921 | 3,815 |
| Costo por modificaciones, reducciones o liquidaciones | (5,306) | - |
| Gasto por interés neto | 1,208 | 728 |
| Partidas reconocidas en resultados | 2,823 | 4,543 |
| <u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u> | | |
| Pérdidas actuariales por cambio en supuesto financiero | 1,227 | 1,790 |
| Pérdida actuarial de ajustes pasados | 5,087 | 1,730 |
| Partidas reconocidas en otros resultados integrales | 6,314 | 3,520 |
| Total | <u>9,137</u> | <u>8,063</u> |

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---|--|--|
| Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos | 18,465 | 10,402 |
| Costo laboral del servicio actual | 6,921 | 3,815 |
| Costo por intereses | 1,208 | 728 |
| Pérdidas actuariales por cambios supuesto financiero | 1,227 | 1,790 |
| Pérdida actuarial por experiencias pasadas | 5,087 | 1,730 |
| Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones | (5,306) | - |
| Saldo final de la obligación por beneficios definidos | <u>27,602</u> | <u>18,465</u> |

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****Bonificación por Desahucio**

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--|--|
| <u>Costo del servicio:</u> | | |
| Costo laboral del servicio actual | 1,876 | 872 |
| Gasto por interés neto | 266 | 182 |
| Costos por servicios pasados | <u>2,831</u> | <u>-</u> |
| Partidas reconocidas en resultados | 4,973 | 1,054 |
| <u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u> | | |
| Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros | 263 | 373 |
| Pérdida actuarial por experiencias pasadas | <u>1,132</u> | <u>56</u> |
| Partidas reconocidas en otros resultados integrales | 1,395 | 429 |
| Total | <u><u>6,368</u></u> | <u><u>1,483</u></u> |

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|---|--|--|
| Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos | 4,120 | 2,637 |
| Costo laboral del servicio actual | 1,876 | 872 |
| Costo por intereses | 266 | 182 |
| Pérdidas actuariales por cambios supuesto financiero | 263 | 373 |
| Pérdida actuarial por experiencias pasadas | 1,132 | 56 |
| Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones | 2,831 | - |
| Beneficios pagados | <u>(1,485)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final de la obligación por beneficios definidos | <u><u>9,003</u></u> | <u><u>4,120</u></u> |

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 800 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

| <u>Accionistas</u> | <u>Acciones</u> | <u>Valor US\$</u> | <u>Porcentaje</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Melbourne Sea Shipping S.A. | 792 | 792 | 99% |
| Game Varas Eduardo David | 8 | 8 | 1% |
| | <u><u>800</u></u> | <u><u>800</u></u> | <u><u>100%</u></u> |

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****20. PÉRDIDA POR ACCIÓN**

La Pérdida por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo el Resultado Integral del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la pérdida por acción:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | | | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> | | |
|--------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Resultado</u> | <u>Promedio</u> | <u>Utilidad por</u> | <u>Resultado</u> | <u>Promedio</u> | <u>Utilidad por</u> |
| | <u>Integral</u> | <u>Ponderado</u> | <u>Acción</u> | <u>Integral</u> | <u>Ponderado</u> | <u>Acción</u> |
| Pérdida por Acción | (538,469) | 800 | (673) | (139,080) | 800 | (174) |

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

| | <u>Acción en</u> | <u>Cálculo de</u> | <u>Días de</u> | <u>Promedio</u> |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | <u>Circulación</u> | <u>Acciones</u> | <u>Vigencia</u> | <u>Ponderado</u> |
| <u>Ejercicio 2015</u> | | | | |
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 800 | 800 | 365 | 800 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 800 | 800 | 365 | 800 |
| <u>Ejercicio 2014</u> | | | | |
| Saldo al 1 de enero del 2014 | 800 | 800 | 365 | 800 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 800 | 800 | 365 | 800 |

21. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>del 2015</u> | <u>del 2014</u> |
| Ventas de Atún | 3,569,612 | 2,516,095 |
| | <u>3,569,612</u> | <u>2,516,095</u> |

22. COSTOS DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-------------------------------|--|--|
| Gastos del Personal | 423,264 | 416,057 |
| Viveres | 95,144 | 126,528 |
| Combustibles | 401,793 | 261,129 |
| Suministros de Operación | 744,658 | 484,587 |
| Mantenimientos y Reparaciones | 560,750 | 637,940 |
| Seguros | 130,910 | 91,847 |
| Depreciaciones | 137,832 | 60,815 |
| Compra de Pescado | 559,018 | - |
| Otros costos operativos (1) | 285,249 | - |
| | <u>3,338,618</u> | <u>2,078,903</u> |

(1) Incluye costos relacionados al descargo del pescado, servicios de congelamiento, fletes, gastos de seguridad, servicios logísticos, inspecciones, entre otros menores.

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-----------------------------------|--|--|
| Sueldos, beneficios e IESS | 350,203 | 247,812 |
| Honorarios profesionales | 82,311 | 73,470 |
| Mantenimientos y reparaciones | 30,658 | 20,366 |
| Suministros y materiales | 8,425 | 4,232 |
| Provisión cuentas incobrables | 10,338 | - |
| Arriendos | 7,700 | 7,100 |
| Servicios públicos | 18,287 | 25,863 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 36,861 | 706 |
| Iva considerada Gasto | 64,952 | 44,100 |
| Impuesto a la salida de divisas | 15,826 | 19,867 |
| Otros menores | 37,367 | 41,094 |
| | <u>662,928</u> | <u>484,610</u> |

24. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|-------------------------|--|--|
| Intereses bancarios (1) | 21,413 | 5,464 |
| Gastos bancarios (2) | 8,057 | 7,457 |
| Intereses comerciales | 2,773 | 130 |
| | <u>32,243</u> | <u>13,051</u> |

(1) Corresponden a los intereses devengados producto de las obligaciones contraídas con las instituciones financieras. Véase además Nota 13.

(2) Incluyen los gastos financieros por los sobregiros contratados con el Banco Bolivariano.

25. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> |
|--|--|--|
| <u>Otros Ingresos</u> | | |
| Intereses Ganados (1) | 7,287 | 20,511 |
| Utilidad en venta de activos fijos (Véase Nota 12) | 19,643 | - |
| Ingresos por reembolso | 22,374 | 8,490 |
| Otros Ingresos (2) | 125,772 | 2,770 |
| | <u>175,076</u> | <u>31,771</u> |
| <u>Otros Egresos</u> | | |
| Gastos no deducibles (3) | 219,285 | 68,139 |
| Gastos por reembolso | 22,374 | 8,490 |
| | <u>241,659</u> | <u>76,629</u> |
| | <u>(66,583)</u> | <u>(44,858)</u> |

(1) Corresponde principalmente a los intereses devengados por las inversiones que la compañía mantenía en certificados de depósito.

(2) Corresponde principalmente a la baja de cartera de proveedores, y de ajustes contables.

(3) Corresponde principalmente a la liquidación de activos sin documentación soporte, y a los intereses por los préstamos del exterior.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Además de lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de Julio del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

(Véase página siguiente).

FISHECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de Julio del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

* * * * *