

TERRAQUIL S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

TERRAQUIL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 24

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TERRAQUIL S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **TERRAQUIL S. A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

2. *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.*

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

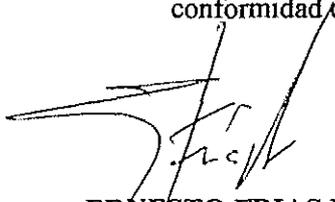
3. *Responsabilidad del Auditor.*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **TERRAQUIL S. A.**, al 31 de diciembre del 2015, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Abril 28, 2016
Guayaquil-Ecuador

TERRAQUIL S.A

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	54.192	5.629
Cuentas por cobrar	4	525.510	508.014
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	11.123
Activos biológicos	5	505.115	887.803
Inventarios	6	116.600	197.413
Pagos anticipados		2.689	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.204.106	1.609.982
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Activos fijos no depreciables	7	120.839	120.839
Activos fijos depreciables		3.226.128	3.162.062
		3.346.967	3.282.901
Menos - Depreciación Acumulada		(1.013.922)	(768.915)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		2.333.045	2.513.986
TOTAL ACTIVOS		3.537.151	4.123.968
 Eduardo Aguirre Roman PRESIDENTE		 Francisco Meza CONTADOR	

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

TERRAQUIL S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	35.710
Cuentas por pagar	8	358.882	965.959
Documentos por pagar	9	245.482	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	10	1.793.894	1.746.824
Pasivos acumulados	11	29.162	196.684
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2.427.420</u>	<u>2.945.177</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación y Desahucio	12	21.975	16.584
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>21.975</u>	<u>16.584</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.449.395</u>	<u>2.961.761</u>
PATRIMONIO			
Capital social	19	800	800
Reserva legal	20	135.602	62.093
Resultados acumulados		1.025.805	364.224
Resultado integral del ejercicio		(74.451)	735.090
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.087.756</u>	<u>1.162.207</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.537.151</u>	<u>4.123.968</u>


Eduardo Aguirre Roman
PRESIDENTE


Francisco Meza
CONTADOR

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

TERRAQUIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	13	3.813.785	4.833.459
Costo de ventas	14	3.697.944	3.531.934
Utilidad Bruta		<u>115.841</u>	<u>1.301.525</u>
 <u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos	15	135.970	222.741
Gastos financieros	16	6.076	1.546
Otros ingresos y/o egresos, Neto	17	4.137	(33.965)
		<u>146.183</u>	<u>190.322</u>
 (Pérdida)/Utilidad antes de Participación de trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		 (30.342)	 1.111.203
Participación de trabajadores		-	166.680
(Perdida)/Utilidad antes del Impuesto a la Renta		<u>(30.342)</u>	<u>944.523</u>
Impuesto a la renta		44.109	209.433
 Resultado integral total del ejercicio		 <u>(74.451)</u>	 <u>735.090</u>


Eduardo Aguirre Roman
PRESIDENTE


Francisco Meza
CONTADOR

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TERRAQUIL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2014	800	17.055	(35.332)	450.381	432.904
Transferencia	-	-	450.381	(450.381)	-
Apropiación reserva legal	-	45.038	(45.038)	-	-
Ajustes	-	-	(5.787)	-	(5.787)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	735.090	735.090
SALDO AL 01-01-2015	800	62.093	364.224	735.090	1.162.207
Transferencia	-	-	735.090	(735.090)	-
Apropiación reserva legal	-	73.509	(73.509)	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	(74.451)	(74.451)
SALDO AL 31-12-2015	800	135.602	1.025.805	(74.451)	1.087.756


Eduardo Aguirre Roman
PRESIDENTE


Francisco Meza
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

TERRAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

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

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3.824.417	4.814.211
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(3.718.151)	(4.230.416)
Otros ingresos, Neto	37.122	33.965
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>143.388</u>	<u>617.760</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(64.506)	(670.585)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(64.506)</u>	<u>(670.585)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(35.710)	35.710
Jubilación y desahucio	5.391	4.960
Ajustes netos al patrimonio	-	(5.787)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>(30.319)</u>	<u>34.883</u>
Incremento (Disminución) del efectivo	48.563	(17.942)
Mas efectivo al inicio del periodo	5.629	23.571
Efectivo al final del periodo	<u>54.192</u>	<u>5.629</u>


Eduardo Aguirre Roman
PRESIDENTE


Francisco Meza
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

TERRAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA)/UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral total del ejercicio	(74.451)	735.090
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	245.447	188.190
	<u>245.447</u>	<u>188.190</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(17.496)	(245.023)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	11.123	(6.516)
Activos biológicos	382.688	(181.995)
Inventario	80.813	(16.716)
Pagos anticipados	(2.689)	-
Documentos por pagar	245.482	-
Cuentas por pagar	(607.077)	531.400
Cuentas por pagar compañías relacionadas	47.070	(464.738)
Pasivos acumulados	(167.522)	78.068
	<u>(27.608)</u>	<u>(305.520)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>143.388</u>	<u>617.760</u>


Eduardo Aguirre Roman
PRESIDENTE


Francisco Meza
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

TERRAQUIL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 25 de septiembre del 2008 e inscrita en el registro mercantil el 7 de octubre del 2008. Su objeto principal es el desarrollo y explotación acuícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha o extracción hasta su comercialización, tanto interna o externa.

Operaciones.-La compañía tiene la sección de Acuicultura conformada por la producción de camarón.

Las instalaciones de producción de camarón están ubicadas en los sectores: Sabana Grande, Parroquia Chongón, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

Mediante acuerdo ministerial No. 133 Del 16 de junio del 2009, se renovó la concesión a la Compañía Súper Alimentos Marinos para exportación S.A. SAMPESA y se autorizó la respectiva cesión de dicho derecho a favor de la Compañía Terraquil S.A., en la extensión de 12,20 hectáreas de zona playa y bahía ubicadas en el sitio Sabana Grande, Parroquia Chongón, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área de camarón, dispone de 238 hectáreas de su propiedad y 12.2 hectáreas en concesión, las que en su conjunto aportaron con una producción de 1,613.612 libras de camarón y 109.393 millares de larvas en el año 2015 y 1,704.332 libras de camarón en el año 2014.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía es de 52 y 42 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de **TERRAQUIL S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la

moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.- Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Corresponde cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio, cuentas por cobrar empleados y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por pagar.- Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de: larvas, balanceados, fertilizantes e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios relacionados con la producción o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Documentos por pagar.- Corresponde a pagarés emitidos por la compañía para el financiamiento de sus actividades. Se registran a su valor nominal y generan intereses.

Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.- Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por anticipos en venta de camarón y por compra de larvas. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez y crédito. Según como se detalla a continuación:

✓ **Liquidez:** La Administración de la Compañía estima y conduce un presupuesto de operaciones prudentes, manteniendo en caja y bancos, importes relativamente significativos para cubrir necesidades inmediatas del negocio.

✓ **Crédito:** La Administración de la Compañía no considera que exista un riesgo significativo de recuperación de la cartera.

2.5. Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados acumulados, para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar clientes locales, con base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

2.6. Activos biológicos.- Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprende: larvas, balanceados, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo, registrados al costo de adquisición.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas.

2.7. Inventarios.- Corresponde al costo de: balanceados, fertilizantes, materiales, combustible y herramientas, registrados al costo de adquisición.

2.8. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios e importaciones relacionados con la producción de los productos exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa presentación de la documentación de soporte al Servicio de Rentas Internas – SRI, de acuerdo con la norma tributaria vigente.

2.9. Propiedades y equipo.- Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Infraestructura	10	10
Embarcaciones y aparejo	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de computación	33	3

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.10. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

2.11. Beneficios a empleados

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados acumulados.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.12. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.13. Resultados Acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

2.14. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia total de los riegos y beneficios de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de camarón.

2.15. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% Y 22% respectivamente.

2.16.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	800	800
Banco Bolivariano	46.763	4.829
Bancos Guayaquil	6.629	-
	<u>54.192</u>	<u>5.629</u>

Bancos.- Corresponden a saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existen restricciones algunas en su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	13.223	12.732
Empleados	1.265	1.487
Anticipo a proveedores (2)	6.912	13.566
Impuestos pagados (3)	504.110	480.229
	<u>525.510</u>	<u>508.014</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de la emisión del presente informe (28 de Abril del 2016) han sido cancelado en su totalidad.

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, a la fecha de emisión de este informe (28 de Abril del 2016) han sido liquidados en un 28%.

(3) Corresponde a \$504.110 de crédito tributario IVA.

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	-	278
Cultivos en proceso (1)	505.115	887.525
	<u>505.115</u>	<u>887.803</u>

(1) Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden: larvas, balanceados, fertilizantes, insumos y otros costos directos e indirectos.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balanceados y fertilizantes	64.939	118.719
Repuestos y herramientas	49.869	71.639
Inventario en tránsito	1.792	7.055
	<u>116.600</u>	<u>197.413</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Ventas	Ajuste	Transferencia	Saldo al 31/12/2015
Construcciones en curso	1.064.180	32.496	-	(1.070)	(1.095.606)	-
Terrenos	120.839	-	-	-	-	120.839
Infraestructuras	1.101.397	-	-	-	1.095.606	2.197.003
Embarcaciones y aparejo	4.462	888	-	-	-	5.350
Maquinarias y equipos	908.030	15.716	-	-	-	923.746
Muebles y enseres	2.926	1.222	-	-	-	4.148
Equipos de oficina	20.126	9.173	-	(233)	-	29.066
Vehículos	57.042	4.103	-	-	-	61.145
Equipos de computación	3.899	1.771	-	-	-	5.670
	<u>3.282.901</u>	<u>65.369</u>	<u>-</u>	<u>(1.303)</u>	<u>-</u>	<u>3.346.967</u>
Depreciación Acumulada	(768.915)	(245.447)	-	440	-	(1.013.922)
	<u>2.513.986</u>	<u>(180.078)</u>	<u>-</u>	<u>(863)</u>	<u>-</u>	<u>2.333.045</u>

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Ventas	Transferencia	Saldo al 31/12/2014
Construcciones en curso	794.469	260.858	-	8.853	1.064.180
Terrenos	120.839	-	-	-	120.839
Infraestructuras	1.101.397	-	-	-	1.101.397
Instalaciones	8.853	-	-	(8.853)	-
Embarcaciones y aparejo	2.390	2.072	-	-	4.462
Maquinarias y equipos	556.087	362.637	(10.694)	-	908.030
Muebles y enseres	2.383	543	-	-	2.926
Equipos de oficina	12.502	7.624	-	-	20.126
Vehículos	11.141	45.901	-	-	57.042
Equipos de computación	3.324	575	-	-	3.899
	<u>2.613.385</u>	<u>680.210</u>	<u>(10.694)</u>	<u>-</u>	<u>3.282.901</u>
Depreciación Acumulada	(581.794)	(188.190)	1.069	-	(768.915)
	<u>2.031.591</u>	<u>492.020</u>	<u>(9.625)</u>	<u>-</u>	<u>2.513.986</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	307.498	704.829
Pasivos estimados	16.858	17.469
Anticipo de clientes	25.278	25.647
Impuestos por pagar (2)	9.248	218.014
	<u><u>358.882</u></u>	<u><u>965.959</u></u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (28 de Abril del 2016) han sido pagados en un 78%.

(2) Incluye impuesto a la renta por \$5.597 dólares.

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de documentos por pagar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Montero Saltos Patricia (1)	31.071	-
Cobos Sanchez Edgar Oswaldo (2)	25.506	-
Alcazar Baquero Fausto Ramiro (3)	35.723	-
Saenz Ortega Manuel (4)	51.011	-
Livansud S.A. (5)	102.171	-
	<u><u>245.482</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Préstamo por US\$31.071 se firmó letra de cambio, otorgado en Octubre 12 del 2015, un solo pago a un interés del 7% anual. Cancelado en Enero del 2016.

(2) Préstamo por US\$25.506 se firmó letra de cambio, otorgado en Octubre 12 del 2015, un solo pago a un interés del 8% anual. Cancelado en Enero del 2016.

(3) Préstamo por US\$35.723 se firmó letra de cambio, otorgado en Octubre 12 del 2015, un solo pago a un interés del 8% anual. Cancelado en Febrero del 2016.

(4) Préstamo por US\$51.011 se firmó letra de cambio, otorgado en Noviembre 20 del 2015, un solo pago a un interés del 8% anual. Cancelado en Febrero del 2016.

(5) Préstamo por US\$102.071 se firmó letra de cambio, otorgado en Noviembre 23 del 2015, un solo pago a un interés del 7% anual. Cancelado en Febrero del 2016.

10. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S.A. (1)	907.177	930.822
Luthorcorp S.A.	10.775	-
Realveg S.A.	12	-
Compañía Agrícola Ganadera S.A.	372	-
Negocios Industriales Real Nirsa S.A. (2)	875.558	816.002
	<u><u>1.793.894</u></u>	<u><u>1.746.824</u></u>

(1) Corresponde a la compra de larvas a la fecha de emisión de este informe (28 de Abril del 2016) se ha cancelado el 3% de la deuda.

(2) Corresponde a anticipos por la futura venta de camarón a la fecha de emisión de este informe (28 de Abril del 2016) se ha cancelado el 31% de la deuda.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IESS por pagar	10.452	9.788
Beneficios sociales	18.616	20.007
Nomina por pagar	94	209
Utilidades por pagar	-	166.680
	<u><u>29.162</u></u>	<u><u>196.684</u></u>

12. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de jubilación y desahucio consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	16.663	12.859
Desahucio	5.312	3.725
	<u><u>21.975</u></u>	<u><u>16.584</u></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	16.584	11.624
Provisión	5.391	4.960
Saldo final	<u><u>21.975</u></u>	<u><u>16.584</u></u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

13. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por ventas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Camarón	3.719.353	4.725.564
Larva	94.432	107.895
	<u>3.813.785</u>	<u>4.833.459</u>

14. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de ventas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Larvas, balanceados y fertilizantes	2.284.678	2.113.650
Sueldos	285.914	235.637
Beneficios sociales	47.593	46.160
Aportación IESS	50.919	43.100
Honorarios	20.879	8.600
Mantenimiento y reparaciones	53.104	65.089
Combustible y lubricantes	310.762	235.585
Suministros y materiales	130.137	259.464
Transporte	61.770	107.406
Gastos ind. De fabricación	199.915	221.755
Depreciación	245.007	188.187
Otros	7.266	7.301
	<u>3.697.944</u>	<u>3.531.934</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	61.785	32.133
Beneficios sociales	43.252	8.325
Gastos de alimentación	712	50.783
Movilización	-	371
Gastos de viajes al exterior	-	41.180
Cursos y seminarios	1.588	4.803
Otros gastos generales	3.456	2.229
Suministros y materiales	1.131	16.506
Software e infraestructura informática	-	12.250
Honorarios profesionales	4.013	26.476
Gastos legales	1.200	2.000
Impuestos	9.758	14.578
Seguros	1.431	1.072
Mantenimiento y reparaciones	2.118	196
Servicio de transporte	1.344	9.205
Gastos no deducibles	4.182	634
	<u>135.970</u>	<u>222.741</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	1.617	1.340
Intereses no deducibles	4.459	206
	<u>6.076</u>	<u>1.546</u>

17. OTROS INGRESOS /EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros ingresos y/o egresos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de balanceados	28.430	29.237
Venta de fertilizantes y quimicos	178	2.467
Venta de suministros, repuestos.	6.702	-
Intereses ganados	1.071	58
Miscelaneos	741	2.203
Otros egresos	(41.259)	-
	<u>(4.137)</u>	<u>33.965</u>

18. TRANSACCIONES ENTRE RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la compañía.

	<u>2015</u>			
	Venta de Camarón y Larva	Compra de Larvas, Atun y Sardina	Anticipos para futura venta de camarón	Total
Copromar	-	120	-	120
Nirsa	3.726.055	4.612	2.532.804	6.263.471
Luthorcorp	43.831	14.661	-	58.492
Compañía Agrícola Ganadera	-	7.904	-	7.904
Calademar S.A.	10.206	183.571	-	193.777
Real Vegetales Generales	-	140	-	140
	<u>3.780.092</u>	<u>211.008</u>	<u>2.532.804</u>	<u>6.523.904</u>

	<u>2014</u>				
	Venta de Camarón y Larva	Compra de Larvas, Atun y Sardina	Prestamos	Anticipos para futura venta de camarón	Compra de fertilizantes
Nirsa	4.893.308	77.909	-	492.589	-
Calademar	-	225.587	17.000	-	-
Luthorcorp	51.576	-	-	-	340
	<u>4.944.884</u>	<u>303.496</u>	<u>17.000</u>	<u>492.589</u>	<u>340</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

- Camarones y Langostinos del Mar S.	799 Acciones;
- Pacific Seafoods LLC	<u>1</u> Acción;
TOTAL	800 ACCIONES.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participes o socios. A la fecha de emisión de este informe (28 de abril del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionista o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General. A la fecha de emisión de este informe (28 de abril del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

20. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía realizó apropiación por US\$73.509 sobre las utilidades del año 2014.

21. SITUACION FISCAL

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida)/Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	(30.342)	1.111.203
(-) 15% Participación trabajadores	-	(166.680)
(+) Gastos no deducibles	8.641	19.471
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(7.544)	(12.024)
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>(29.245)</u>	<u>951.970</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>-</u>	<u>209.433</u>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(44.109)	(25.345)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	44.109	23.073
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(38.512)	(48.737)
IMPUESTO A PAGAR	<u><u>5.597</u></u>	<u><u>158.424</u></u>

22. PRECIO DE TRANSFERENCIA

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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3'000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía aplica a la presentación de anexo de operaciones con partes relacionadas, debido a que las transacciones con partes relacionadas superan los US\$3'000.000.

23. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros de contado por lo que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

24. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (28 de abril del 2016) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos biológicos	505.115	887.803
Inventarios	(505.115)	(887.803)
	<u>-</u>	<u>-</u>

	2015	2014
Proveedores	(812.605)	-
Anticipo de clientes	(970.612)	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	1.783.217	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

	2015	2014
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(24.324)	(13.339)
Cuentas por Pagar Relacionadas	24.324	13.339
	<u>-</u>	<u>-</u>