Ernesto Frías R.
AUDITOR INDEPENDIENTE

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.

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

Dirección: Cdla. Guayaquil Mz. 11 Sl. 5 Edificio Pluscontic 3er. Piso Of. 302-303
Teléfono: 04 6005128 – 0999405233 * E-mail: effrias@hotmail.com * Guayaquil-Ecuador

Ernesto Frías R.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÌAS **EXP: 19493**
Ciudad.-

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Atentamente

Ernesto Frías Ramos
SC-RNAE-2-663

Dirección: Cdla. Guayaquil Mz. 11 Villa 5 Edificio Pluscontic 3er. Piso Of. 302
Teléfono: 04 2280608 – 0999405233 * E-mail: effrias@hotmail.com * Guayaquil-Ecuador

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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 – 26

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

CAMARONES Y LANGOSTINOS DE MAR CALADEMAR S.A.

1. **Informe sobre los Estados Financieros.**

   Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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 auditoria. 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 auditoria 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 **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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 26, 2016
Guayaquil-Ecuador

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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	63.600	32.754
Cuentas por cobrar	4	1.508.014	1.636.344
Cuentas por cobrar compañias relacionadas	5	1.713.107	1.542.055
Activos biológicos	6	657.062	694.746
Inventarios	7	276.996	261.155
Gastos pagados por anticipado		1.334	375
Depósitos en garantía		488	488
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**4.220.601**	**4.167.917**
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	8		
Activos fijos no depreciables		74.174	5.148.530
Activos fijos depreciables		7.238.621	1.990.452
Construcciones en curso		-	121.908
Otros		115.567	115.706
		7.428.362	7.376.596
Menos - Depreciación Acumulada		(5.677.678)	(5.337.907)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		**1.750.684**	**2.038.689**
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en acciones	9	100.986	26.660
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		**100.986**	**26.660**
TOTAL ACTIVOS		**6.072.271**	**6.233.266**

Julio Aguirre Roman
GERENTE GENERAL

Francisco Meza
CONTADOR

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

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	80.620
Cuentas por pagar	10	972.300	863.334
Documentos por pagar	11	86.171	-
Cuentas por pagar compañias relacionadas	12	8.047	77.007
Pasivos acumulados	13	64.593	209.036
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**1.131.111**	**1.229.997**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación y desahucio	14	128.685	114.240
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	15	2.500.000	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**2.628.685**	**114.240**
TOTAL PASIVOS		**3.759.796**	**1.344.237**
PATRIMONIO			
Capital social	23	336.354	336.354
Aporte futuro aumento de capital		-	2.500.000
Reserva legal	24	69.074	69.074
Reserva de valuación		732.799	1.999.639
Reserva de capital		222.931	3.006.007
Reserva facultativa		563	563
Superávit patrimonial		482.095	482.095
Resultados acumulados	25	545.213	(4.049.916)
Resultado integral total del ejercicio		(76.554)	545.213
TOTAL PATRIMONIO		**2.312.475**	**4.889.029**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**6.072.271**	**6.233.266**

Julio Aguirre Roman
GERENTE GENERAL

Francisco Meza
CONTADOR

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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

		2015	2014
Ingresos por ventas	16	4.162.692	5.648.849
Costo de ventas	17	3.890.158	4.215.087
Utilidad Bruta		**272.534**	**1.433.762**
GASTOS:			
Gastos administrativos	18	246.612	305.389
Gastos de ventas	19	82.280	106.215
Gastos financieros	20	5.802	1.099
Otros (ingresos) y/o egresos, Neto	21	(43.329)	57.398
		291.365	**470.101**
Utilidad antes de Participación de trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		**(18.831)**	**963.661**
Participación de Trabajadores		-	144.549
Utilidad antes de impuesto a la renta		-	819.112
Impuesto a la Renta		57.723	213.320
Resultado integral total del ejercicio		**(76.554)**	**605.792**

Julio Aguirre Roman
GERENTE GENERAL

Francisco Meza
CONTADOR

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

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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	Aporte a futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Superávit	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2014	336.354	2.500.000	8.495	-	6.272.486	563	482.095	(4.097.449)	47.533	5.550.077
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	47.533	(47.533)	-
Reclasificación	-	-	-	1.999.639	(1.999.639)	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	60.579	-	-	-	-	-	(60.579)	-
Ajustes	-	-	-	-	(1.266.840)	-	-	-	-	(1.266.840)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	605.792	605.792
SALDO AL 01-01-2015	336.354	2.500.000	69.074	1.999.639	3.006.007	563	482.095	(4.049.916)	545.213	4.889.029
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	545.213	(545.213)	-
Reclasificaciones	-	(2.500.000)	-	(161)	161	-	-	-	-	(2.500.000)
Absorción de perdidas (25)	-	-	-	(1.266.679)	(2.783.237)	-	-	4.049.916	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(76.554)	(76.554)
SALDO AL 31-12-2015	336.354	-	69.074	732.799	222.931	563	482.095	545.213	(76.554)	2.312.475

Julio Aguirre Roman
GERENTE GENERAL

Francisco Meza
CONTADOR

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

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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

	2015	2014
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	4.018.161	5.654.250
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(3.838.377)	(4.119.885)
Otros ingresos y/o (egresos), Neto	43.329	(57.398)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	**223.113**	**1.476.967**
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(51.766)	(280.782)
Inversiones en Acciones	(74.326)	(1.598)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	**(126.092)**	**(282.380)**
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(80.620)	70.266
Incremento jubilacion y desahucio	14.445	26.105
Obligaciones a largo plazo	2.500.000	-
Ajustes netos al patrimonio	(2.500.000)	(1.266.840)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	**(66.175)**	**(1.170.469)**
Incremento del efectivo	30.846	24.118
Mas efectivo al inicio del periodo	32.754	8.636
Efectivo al final del periodo	**63.600**	**32.754**

Julio Aguirre Roman
GERENTE GENERAL

Francisco Meza
CONTADOR

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

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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 America

	2015	2014
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) / UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral total del ejercicio	(76.554)	605.792
Más:		
Ajustes para conciliar la (pérdida) / utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	339.771	329.669
Provisión de cuentas incobrables	71.611	947
	411.382	330.616
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	56.719	(62.615)
Cuentas por cobrar compañias relacionadas	(171.052)	543
Inventarios	21.843	1.164.492
Cuentas por pagar	108.966	110.211
Cuentas por pagar compañias relacionadas	(68.960)	(817.799)
Documentos por pagar	86.171	-
Gastos pagados por anticipados	(959)	(205)
Pasivos acumulados	(144.443)	145.932
	(111.715)	**540.559**
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**223.113**	**1.476.967**

Julio Aguirre Roman
GERENTE GENERAL

Francisco Meza
CONTADOR

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

CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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 19 de Enero de 1981 e inscrita en el registro mercantil el 4 de junio de 1981. Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización, así como también a la formación construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, a su transformación y a la comercialización de las mismas.

Operaciones.- La compañía tiene la sección de: Acuacultura conformada principalmente por la producción de larvas y camarón.

La instalación de producción de larva está ubicada en San Pablo, Provincia de Santa Elena y la camaronera está ubicada en la Isla Escalante, parroquia rural del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 220 hectáreas concesionadas, la producción durante el año 2015 fue de 1'257.187 libras y en el 2014 fue de 1'532.122 libras.

El 18 de septiembre del 2006, según acuerdo interministerial No. 057 de la Subsecretaría de Acuacultura y de Defensa Nacional, se renovó la concesión por el tiempo de 10 años, de 220 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio Isla Escalante, parroquia rural Guayaquil, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la compañía alcanza a 73 y 83 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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 periodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR 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 el año terminado 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 a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas de camarón; préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

- **Cuentas por cobrar compañías relacionadas**.- Corresponde a cuentas por cobrar con entidades relacionadas por las ventas de larvas y por préstamos. 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 y fertilizantes usados para el proceso productivo y de la recepción de servicios para la producción. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

- **Cuentas por pagar compañías relacionadas.-** Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por alquiler de laboratorio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

2.5. 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.

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

2.7. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción, 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.

2.8. 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
Edificios	20	5
Embarcaciones y aparejos	10	10
Maquinarias y equipos	20	5
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Instalaciones	5	20
Muelle	5	20
Pista de aterrizaje	5	20
Infraestructura camaronera	20	5
Equipos de computación	33,33	3
Equipos y otros	10	10

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

2.9. Inversión en acciones.- Dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, las inversiones en acciones están registradas al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

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).

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.

- **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 ejerció en que se originan.

2.13. Reservas y Resultados Acumulados.-

□ **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.

□ **Reserva de capital.**- Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

□ **Reserva por valuación.**- De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**- 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 (NIIF). 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 costos y 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 Oficinal 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:

	2015	2014
Caja	300	300
Bancos	63.300	32.454
	63.600	**32.754**

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:

	2015	2014
Clientes (1)	234.171	189.081
Empleados	39.094	56.635
Anticipo a proveedores (2)	26.650	29.982
Impuestos pagados (3)	397.073	482.622
Otras (4)	883.760	879.147
	1.580.748	1.637.467
(-) Provisión para cuentas incobrables	(72.734)	(1.123)
	1.508.014	**1.636.344**

(1) Representan saldos adeudados por clientes, a la fecha de emisión de este informe (26 de abril del 2016) han sido recuperados en un 40%.

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, a la fecha de emisión de este informe (26 de marzo del 2016) se han liquidados en un 36%.

(3) Corresponde a US$22,227 de retenciones en la fuente del periodo; US$6.401 de IVA pagado y US$368.445 de crédito tributario IVA generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en la producción, es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo estable el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-RALRTI. Durante el año 2015 la compañía recupero US$44.103 por concepto de devolución de IVA, cuyos valores corresponden al periodo 2013.

(4) Incluye valores por cobrar: US$293.057 Julio Aguirre Román; US$293.057 Eduardo Aguirre Román y US$293.033 Interpacific Brokerage Inc.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	1.123	176
Provisión	71.611	947
Saldo final	**72.734**	**1.123**

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	2015	2014
Negocios Industriales Real (1)	271.508	5.338
Laboratorio de Larvas Penaeus	-	31.891
Terraquil S.A. (2)	907.540	939.397
Agricola Ganadera	5.531	6.901
Robcar	538	538
Luthorcorp (3)	482.511	512.511
Playtelsa S.A.	4.705	4.705
Conceptgenetica	26.414	26.414
Clasisol S.A.	14.360	14.360
	1.713.107	**1.542.055**

(1) Representan saldos por la venta de camarón, a la fecha del presente informe (26 de abril del 2016) han sido recuperados en su totalidad.

(2) Representan un saldo por cobrar por las transferencias de las camaroneras Funapeme 1 y 2 integrada por 236,96 has. Efectuada en el año 2009.

(3) Corresponde saldo por cobrar por la transferencia de la camaronera Bonapesca y Luthorcorp.

(3) Corresponde a US$22,227 de retenciones en la fuente del periodo; US$6.401 de IVA pagado y US$368.445 de crédito tributario IVA generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en la producción, es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo estable el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-RALRTI. Durante el año 2015 la compañía recupero US$44.103 por concepto de devolución de IVA, cuyos valores corresponden al periodo 2013.

(4) Incluye valores por cobrar: US$293.057 Julio Aguirre Román; US$293.057 Eduardo Aguirre Román y US$293.033 Interpacific Brokerage Inc.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	1.123	176
Provisión	71.611	947
Saldo final	72.734	1.123

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	2015	2014
Negocios Industriales Real (1)	271.508	5.338
Laboratorio de Larvas Penaeus	-	31.891
Terraquil S.A. (2)	907.540	939.397
Agricola Ganadera	5.531	6.901
Robcar	538	538
Luthorcorp (3)	482.511	512.511
Playtelsa S.A.	4.705	4.705
Conceptgenetica	26.414	26.414
Clasisol S.A.	14.360	14.360
	1.713.107	1.542.055

(1) Representan saldos por la venta de camarón, a la fecha del presente informe (26 de abril del 2016) han sido recuperados en su totalidad.

(2) Representan un saldo por cobrar por las transferencias de las camaroneras Funapeme 1 y 2 integrada por 236,96 has. Efectuada en el año 2009.

(3) Corresponde saldo por cobrar por la transferencia de la camaronera Bonapesca y Luthorcorp.

6. ACTIVOS BIOLOGICOS

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

	2015	2014
Cultivos en proceso	657.062	694.746
	657.062	**694.746**

Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden: larvas, balanceado, fertilizantes, insumos, mano de obra y otros costos directos e indirectos.

7. INVENTARIOS

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

	2015	2014
Larvas	76.401	70.296
Balanceados	63.318	43.135
Suplementos,fertilizantes y quimicos	43.374	49.060
Repuestos, materiales y lubricantes	89.265	91.540
Producto terminado	2.193	-
Importacion en tránsito	2.445	7.124
	276.996	**261.155**

8. 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	Activaciones	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	74.174	-	-	-	-	74.174
Mejoras de terrenos	5.074.356	8.000	-	(5.082.356)	-	-
Construccion en proceso	121.908	12.114	(134.022)	-		-
Edificios	766.668	-	134.022	-	-	900.690
Embarcaciones y aparejos	42.745		-	-	-	42.745
Maquinarias y equipos	785.792	24.985	-	(1.294)	-	809.483
Muebles y enseres	36.430	2.418	-	(1.165)	-	37.683
Vehículos	82.576	2.683	-		-	85.259
Instalaciones	205.944	3.000		-	-	208.944
Muelle	31.390	-	-	-	-	31.390
Pista de aterrizaje	13.525	-	-	-	-	13.525
Infraestructura camaronera	12.406	-	-	5.082.356	-	5.094.762
Equipos de computación	4.975		-	9.165	-	14.140
Software	8.000	-	-	(8.000)	-	-
Equipos y otros	115.707		-	-	(140)	115.567
	7.376.596	53.200	-	(1.294)	(140)	7.428.362
Depreciación Acumulada	(5.337.907)	(339.771)	-	-		(5.677.678)
	2.038.689	**(286.571)**	**-**	**(1.294)**	**(140)**	**1.750.684**

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	74.174	-	74.174
Mejoras de terrenos	5.074.356	-	5.074.356
Construccion en proceso	66.203	55.705	121.908
Edificios	766.668	-	766.668
Embarcaciones y aparejos	41.420	1.325	42.745
Maquinarias y equipos	682.083	103.709	785.792
Muebles y enseres	31.182	5.248	36.430
Vehiculos	52.515	30.061	82.576
Instalaciones	133.079	72.865	205.944
Muelle	31.390	-	31.390
Pista de aterrizaje	13.525	-	13.525
Infraestructura camaronera	12.406	-	12.406
Equipos de computación	2.515	2.460	4.975
Software	8.000	-	8.000
Equipos y otros	106.298	9.409	115.707
	7.095.814	280.782	7.376.596
Depreciación Acumulada	(5.008.238)	(329.669)	(5.337.907)
	2.087.576	**(48.887)**	**2.038.689**

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones en acciones consistían en:

Subsidiarias	Patrimonio subsidiarias	Controladora				
	31/12/2015	%	Participación	31/12/2014	Ajuste VPP	31/12/2015
Laboratorio de Larvas	84.787	60	50.872	5.638	45.234	50.872
Playtelsa S.A.	16.305	99,875	16.284	19.423	(3.139)	16.284
Luthorcorp S.A.	33.072	99,875	33.031	799	32.232	33.031
Terraquil S.A. (1)	1.119.038	99,875	1.117.639	799	-	799
	1.253.202		**1.217.827**	**26.659**	**74.327**	**100.986**

(1) La Compañía no ha realizado ajuste del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de la subsidiaria Terraquil S.A. en el periodo 2015.

10. CUENTAS POR PAGAR

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

	2015	2014
Proveedores (1)	430.709	171.531
Impuestos por pagar	11.569	244.899
Otras (2)	530.022	446.904
	972.300	**863.334**

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (26 de abril del 2016) han sido cancelados en un 84%.

(2) Incluye cuenta por pagar US$84,048 a los Sres. Aguirre ex accionistas de la Compañía; US$165.403 Culcae; US$204.068 Cipron, US$45.633 Procae y Otros US$30.870.

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	2015	2014
Gavilanes Romero Sara Isabel (1)	13.225	-
Jervis Cevallos Luis (2)	56.100	-
Mendieta Bravo Norma (3)	16.846	-
	86.171	-

(1) Préstamo por US$13.225,34, se firmó letra de cambio, otorgado en Diciembre 18 del 2015, un solo pago a un interés del 8% anual. Cancelado en Marzo del 2016.

(2) Préstamo por US$56.100, se firmó letra de cambio, otorgado en Noviembre 12 del 2015, un solo pago a un interés del 8% anual. Cancelado en Febrero del 2016.

(3) Préstamo por US$16.846,21, se firmó letra de cambio, otorgado en Noviembre 12 del 2015, un solo pago a un interés del 8% anual. Cancelado en Febrero del 2016.

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	2015	2014
Comercializadora de Productos Copromar Cia. Ltda.	158	63.653
Laboratorio de larvas Penaeus	7.889	4.780
Terraquil	-	8.574
	8.047	**77.007**

Los saldos de cuentas por pagar relacionadas a la fecha de emisión de este informe (26 de abril del 2016) han sido cancelados en su 60%.

13. PASIVOS ACUMULADOS

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

	2015	2014
Cuentas por pagar IESS	14.393	21.093
Beneficios sociales	41.061	36.713
Participación de trabajadores	0	144.549
Otros	9.139	6.681
	64.593	**209.036**

14. JUBILACION Y DESAHUCIO

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

	2015	2014
Jubilación Patronal	98.891	88.099
Desahucio	29.794	26.141
	128.685	**114.240**

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

	2015	2014
Saldo inicial	114.240	88.135
Provisión	14.445	35.191
Ajuste	0	-9.086
Saldo final	**128.685**	**114.240**

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.

15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

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

	2015	2014
Corporación Real S.A.	2.500.000	-
	2.500.000	-

16. INGRESOS POR VENTAS

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

	2015	2014
Camarón	3.129.568	4.577.700
Larvas	656.269	643.070
Algas	5.075	13.770
Nauplios	371.780	407.755
Artemia	-	3.937
Balanceado	-	2.617
	4.162.692	**5.648.849**

17. COSTO DE VENTAS

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

	2015	2014
Larva, balanceado y fertilizante	1.952.320	1.985.272
Sueldo y salarios	474.744	532.996
Beneficios sociales	250.446	104.486
Aportación IESS	93.863	94.975
Honorarios	2.044	2.275
Arrendamiento	60.000	24.000
Mantenimiento y reparaciones	53.105	52.392
Combustibles y lubricantes	95.666	179.269
Suministros y materiales	411.351	450.333
Transporte	68.167	95.218
Gastos ind. Fabricacion	88.681	433.740
Depreciacion	321.138	260.131
Otros	18.633	-
	3.890.158	**4.215.087**

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2015	2014
Sueldos	46.635	43.357
Beneficios sociales	21.455	40.324
Aportes IESS	9.835	9.005
Otros gastos generales	41.562	91.286
Suministros y materiales	1.508	820
Honorarios profesionales	29.967	26.026
Impuestos	22.686	21.870
Seguros	1.063	512
Mantenimiento y reparaciones	-	901
Combustibles y lubricantes	289	344
Servicio de transporte	-	459
Provision para cuentas incobrables	71.612	947
Depreciacion	-	69.538
	246.612	**305.389**

19. GASTOS DE VENTAS

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

	2015	2014
Comisiones de ventas	15.966	31.281
Transporte de camarón	62.397	66.575
Logística	3.917	8.359
	82.280	**106.215**

20. GASTOS FINANCIEROS

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

	2015	2014
Intereses pagados	2.639	-
Comisiones bancarias	2.850	140
Comisiones a terceros	313	959
	5.802	**1.099**

21. OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS, NETO

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

	2015	2014
Ajuste VPP (1)	74.327	-
Miscelaneos	(3.172)	3.215
Otros	1.173	(886)
IVA que se carga al gasto	(28.999)	(59.727)
	43.329	**(57.398)**

(1) Ver Nota 9.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las transacciones entre compañías relacionadas consistían en:

	2015										
	Ventas de camarón	Venta de larvas	Compra de pescado, atún	Préstamo	Alquiler	Compra de carne	Compra de víveres	Compra de nucleotido	Transporte y Logística	Compras balanceado	TOTAL
Nirsa	3.118.621	-	1.941		-		-	2.162	65.819	-	**3.188.543**
Terraqui	-	181.894	-		-		-	-	-	10.103,00	**191.997**
Agricola Ganadera						17.285,00					**17.285**
Luthorcorp	-	-	-	20.000,00	-		-	-	-	2.975	**22.975**
Realveg S.A.							130,00				**130**
Peraeus	-	-	-	-	57.360		-	-	-	-	**57.360**
	3.118.621	**181.894**	**1.941**	**20.000**	**57.360**		**130**	**2.162**	**65.819**	**13.078**	**3.461.005**

	2014										
	Ventas de camarón	Venta de larvas	Compra de pescado, atún	Préstamo	Alquiler	Compra de carnes	Compra de nucleotido	Alquiler software	Transporte	Compras de cartones	TOTAL
Nirsa	4.575.029	-	3.039	15.076	-	-	5.655	24.200	73.784	-	4.696.783
Terraquil	-	227.866	-	17.000,00	-	-	-	-	-	-	244.866
Copromar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.833	47.833
Penaeus	-	-	-	-	60.000	-	-	-	-	-	60.000
	4.575.029	227.866	3.039	32.076	60.000	0	5.655	24.200	73.784	47.833	5.049.482

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado por 8'408.859 acciones ordinarias y nominativas de US$ 0,04 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Negocios Industriales Real NIRSA	2.234.121	Acciones
- Corporación Real CORPREALSA S.A.	6.174.738	Acciones
TOTAL	**8.408.859**	**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 (26 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.

24. 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.

25. ABSORCION DE PÉRDIDAS ACUMULADAS.

Mediante Junta General de Accionistas del 5 de octubre del 2015, la compañía resuelve realizar la absorción de la pérdida acumulada correspondientes a años anteriores por US$4`049.916 la misma que efectuaron contra la cuenta de reserva por valuación US$1'266.679 y reserva de capital por US$2'783.237.

26. 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 efectué 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:

	2015	2014
(Pérdida)/Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	(18.831)	963.661
(-) 15% Participación trabajadores	-	(144.549)
(-) Ingresos exentos y efectos por metodos de participación VPP	(77.466)	-
(+) Gastos no deducibles	77.722	150.526
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	-	**969.638**
Perdida sujeta a amortización en periodos siguientes	**(18.575)**	-
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	**213.320**
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(57.723)	(60.308)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(36.720)	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	54.956	36.720
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(40.463)	(54.956)
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR O (SALDO A FAVOR)	**(22.227)**	**134.776**

27. 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 digito 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 del Anexo de operaciones con partes relacionadas, debido a que las transacciones con partes relacionadas superan los US$3'000.000.

28. 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 fluctuén 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.

29. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (26 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.

30. 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:

	2015	2014
Cuentas por cobrar relacionadas	40.027	-
Cuentas por pagar relacionadas	(40.027)	-
	-	-

	2015	2014
Cuentas por cobrar clientes	-	14.898
Cuentas por pagar relacionadas	-	(14.898)
	-	-

	2015	2014
Activos biológicos	657.062	694.746
Inventarios	(657.062)	(694.746)
	-	-

	2015	2014
Infraestructura camaronera	5.082.356	-
Mejoras de terrenos	(5.082.356)	-
	-	-

	2015	2014
Proveedores	(415.105)	-
Otras cuentas por pagar	415.105	-
	-	-

	2015	2014
Proveedores	-	72.068
Cuentas por pagar relacionadas	-	(72.068)
	-	-

	2015	2014
Otras cuentas por pagar	-	(340.193)
Cuentas por pagar relacionadas	-	340.193
	-	-