

Promarisco S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Promarisco S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1981 y subsidiaria de Novapesca Trading S.L., cuya sede está localizada en España, a su vez Novapesca Trading S.L. pertenece al Grupo Nueva Pescanova.

La Compañía mantiene líneas de negocios y operación de: creación y cría de larvas, crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras, empacadora y exportadora de camarón. Durante el año 2015, el 91% de sus ingresos se generaron de la exportación de camarón (91% en el año 2014). Las operaciones de la Compañía dependen principalmente de las ventas de inventario que se efectúan a accionistas y partes relacionadas. Durante el año 2015 estas ascendieron al 89% (94% en el año 2014).

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 6.5 de la vía Durán – Tambo, Ciudadela Las Brisas, solar 19.

Los estados financieros individuales de Promarisco S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 11 de abril de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y el activo disponible para la venta medido a valor razonable (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad disponible por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2

Notas a los estados financieros (continuación)

- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 - Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Estados financieros individuales-

Los estados financieros individuales no consolidados de Promarisco S. A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Véase Nota 3(g)), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Separados".

(b) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacciones atribuibles a la adquisición del activo financiero, excepto activos financieros a valor

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable con cambios a resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por activos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las

Notas a los estados financieros (continuación)

comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y

Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y excepto, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en los cuales se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materiales y suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y productos en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia y valuación de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos no vendidos o consumidos con antigüedad mayor a 240 días. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

(e) Seguros pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos

Notas a los estados financieros (continuación)

anticipados se devengan durante un periodo no mayor de 12 meses.

(f) Activo mantenido para la venta-

Corresponde a aquel activo cuyo importe en libros será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta (considerada altamente probable en el corto plazo), en lugar de su uso continuado. Dicho activo es medido al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

(g) Inversiones en subsidiarias-

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(h) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Infraestructura	10-50
Instalaciones	10

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	<u>3</u>

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada período, de corresponder.

(i) Activos biológicos-

Los activos biológicos son reconocidos inicialmente al costo y son medidos a cada fecha del estado de situación financiera a su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. El valor razonable de los activos biológicos se determina utilizando el promedio del valor de mercado del activo biológico.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los activos biológicos a la fecha del estado de situación financiera, se incluyen en los resultados del año en que se producen.

Los activos biológicos en proceso de desarrollo o crecimiento para los cuales no están disponibles precios o valores de mercado y para los cuales se haya determinado que no son fiables otras estimaciones del valor razonable, son considerados al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los costos relacionados con el cuidado de los activos biológicos, se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

(j) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes

Notas a los estados financieros (continuación)

del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

(k) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades tributarias futuras contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que utilidades tributarias futuras permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Beneficios a empleados-

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

(n) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(o) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos se reconocen netos de devoluciones, descuentos comerciales y bonificaciones por volumen.

Ingresos financieros

Son registrados sobre una base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

(p) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(q) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(r) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el periodo que se producen.

(s) Conversión de moneda extranjera-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2015 fue de 1.090 por cada Dólar de E.U.A. (1.216 al 31 de diciembre de 2014).

(t) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o

Notas a los estados financieros (continuación)

vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(u) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(v) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación

Notas a los estados financieros (continuación)

estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Contingencias-

La estimación de los costos a incurrir para la resolución de las contingencias que se relacionan principalmente con reclamos tributarios, es determinada por la gerencia en base al criterio de sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes definidos se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas

Notas a los estados financieros (continuación)

suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen principalmente en bancos locales y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		2015	2014
Comerciales	(1)	767,486	1,215,520
Anticipos a proveedores		323,368	2,001,668
Depósitos en garantía	(2)	247,331	336,095
Empleados		-	78,237
Reclamos de seguros		55,816	33,251
Otros		152,243	295,225
		<u>1,546,244</u>	<u>3,959,987</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables		<u>411,239</u>	<u>408,242</u>
		<u>1,135,005</u>	<u>3,551,755</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar a clientes las cuales no generan intereses y poseen un periodo de crédito de hasta 30 días.

(2) Incluye depósitos entregados al Servicios de Rentas Internas (SRI) para garantizar el juicio de impugnación por la glosa fiscal por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2009 por 247,331.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2015	2014
Por vencer	71,303	916,710
Vencidos:		
Entre 1 y 90 días	365,874	58,904
Entre 91 y 180 días	34,387	-
Entre 181 y 360 días	39,881	-
Más de 360 días	256,041	239,906
Total	<u>767,486</u>	<u>1,215,520</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2015 y 2014:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	408,242	495,342
Más (menos):		
Provisión	5,897	2,900
Recuperaciones	(2,900)	(90,000)
Saldo al final	<u>411,239</u>	<u>408,242</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	5,052,814	7,233,366
Productos en proceso	10,516	181,448
Materiales y suministros	4,026,088	4,008,665
	<u>9,089,418</u>	<u>11,423,479</u>
Menos- Estimación para obsolescencia y valuación de inventarios		
	<u>1,062,761</u>	<u>920,256</u>
	<u>8,026,657</u>	<u>10,503,223</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para obsolescencia y valuación de inventarios fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	920,256	1,065,901
Más (menos):		
Provisión	142,505	-
Bajas	-	(145,845)
Saldo al final	<u>1,062,761</u>	<u>920,256</u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad propia, los cuales están relacionadas con la creación y cría de larvas, crecimiento de la post-larva en piscina camarónicas y camarón para su empaque y exportación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los activos biológicos se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Camarones en crecimiento	7,939,755	8,535,914
Larvas y reproductores	199,151	117,848
	<u>8,138,906</u>	<u>8,653,762</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los activos biológicos (camarones en crecimiento) fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	8,535,914	5,233,348
Más (menos):		
Adiciones	38,274,502	30,719,328
Costo de producción	(38,155,249)	(28,854,511)
Efecto de ajuste al valor razonable	(714,412)	1,437,749
Saldo al final	<u>7,939,755</u>	<u>8,535,914</u>

10. ACTIVO MANTENIDO PARA LA VENTA

En agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de compraventa de una camaronera ubicada en el Cantón Atacames con un tercero, a través de la cual se estableció como precio 3,202,950 pagadero a 20 meses. El valor de dicho activo a la fecha de celebración del acuerdo fue de 1,877,539. La Compañía realizará la transacción de venta una vez que los derechos y riesgos sean transferidos al comprador conforme al contrato de compraventa celebrado entre las partes.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% de parti- cipación	
Balanceados Nova S. A. Balnova	99%	103,592
Sombracorp S. A.	99%	799
Megashak S. A.	50%	400
		<u>104,791</u>

Los estados financieros auditados de Balanceados Nova S. A. Balnova, y no auditados de Megashak S. A. y Sombracorp S. A. al 31 de diciembre de 2015, muestran las siguientes cifras:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2015					
Megashak S. A.	120,380	74,410	45,970	-	(193)
Sombracorp S. A.	48,154	7,751	40,403	-	(342)
Balanceados Nova S. A. Balnova	<u>25,196,308</u>	<u>23,848,869</u>	<u>1,347,439</u>	<u>28,148,517</u>	<u>837,020</u>

Los estados financieros no auditados de Megashak S. A. y Sombracorp S. A.; y los estados financieros auditados de Balanceados Nova S. A. Balnova y al 31 de diciembre de 2014, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2014					
Megashak S. A.	135,982	74,436	61,546	-	1,732
Sombracorp S. A.	47,855	7,110	40,745	-	-
Balanceados Nova S. A. Balnova	<u>22,904,045</u>	<u>22,486,393</u>	<u>417,652</u>	<u>28,231,915</u>	<u>144,035</u>

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
		Deprecia- ción			Deprecia- ción		
		Costo	acumulada	Valor neto	Costo	acumulada	Valor neto
Terrenos	(1)	12,788,518	-	12,788,518	13,421,151	-	13,421,151
Edificios e instalaciones	(1)	71,124,980	(19,971,342)	51,153,638	71,974,928	(16,749,918)	55,225,010
Maquinarias y equipos	(1)	60,152,750	(21,311,459)	38,841,291	61,170,082	(18,362,785)	42,807,297
Vehículos		1,492,883	(831,116)	661,767	1,740,846	(914,340)	826,506
Muebles, enseres y equipos de oficina		215,747	(171,558)	44,189	221,526	(132,922)	88,604
Equipos de computación		776,256	(720,256)	56,000	772,179	(611,445)	160,734
Construcciones en proceso		641,978	-	641,978	665,473	-	665,473
		<u>147,193,112</u>	<u>(43,005,731)</u>	<u>104,187,381</u>	<u>149,966,185</u>	<u>(36,771,410)</u>	<u>113,194,775</u>

- (1) La Compañía ha suscrito hipotecas de cuantías indeterminadas y una prenda industrial con varias instituciones financieras, para lo cual entregó propiedad, planta y equipos con el fin de garantizar obligaciones contraídas y por contraer en el futuro con estas instituciones. (Véase Nota 26).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

Costo:	Terrenos	Edificios e instalacio- nes	Maquinaria y equipos	Vehículos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de compu- tación	Cons- truccio- nes en proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,747,730	72,595,927	61,562,210	1,899,806	219,022	815,675	789,803	151,529,873
Adiciones	-	21,550	354,481	46,298	2,504	-	1,451,520	1,876,353
Transferencia	-	1,069,507	457,036	50,307	-	-	(1,575,850)	-
Ventas / Bajas	(326,579)	(1,710,956)	(1,303,645)	(55,365)	-	(43,496)	-	(3,440,041)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13,421,151	71,974,928	61,170,082	1,740,846	221,526	772,179	685,473	149,966,185
Adiciones	-	12,071	648,214	59,898	-	4,077	1,694,975	2,419,035
Transferencia	-	937,129	781,341	-	-	-	(1,718,470)	-
Reclasificación a activo mantenido para la venta	(1)	(1,799,148)	(897,399)	(58,745)	(4,605)	-	-	(3,392,530)
Ventas / Bajas	-	-	(1,549,488)	(248,916)	(1,174)	-	-	(1,799,578)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12,788,518	71,124,980	60,152,750	1,492,883	215,747	776,256	641,978	147,193,112
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(14,373,927)	(14,708,100)	(819,731)	(104,276)	(491,738)	-	(30,497,772)
Depreciación del período	-	(3,025,773)	(4,588,450)	(107,876)	(28,646)	(142,828)	-	(7,893,573)
Ventas / Bajas	-	649,782	933,765	13,267	-	23,121	-	1,619,935
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(16,749,918)	(18,362,785)	(914,340)	(132,922)	(611,445)	-	(36,771,410)
Depreciación del período	-	(3,014,491)	(3,674,023)	(83,401)	(45,795)	(110,552)	-	(6,928,262)
Ajustes	(2)	(1,310,229)	(107,307)	(83,489)	2,165	1,741	-	(1,497,119)
Ventas / Bajas	-	-	465,742	209,671	656	-	-	676,069
Reclasificación a activo mantenido para la venta	(1)	1,103,296	366,914	40,443	4,338	-	-	1,514,991
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(19,971,342)	(21,311,459)	(831,116)	(171,559)	(720,256)	-	(43,005,731)
Valor neto	12,788,518	51,153,638	38,841,291	661,767	44,189	56,000	641,978	104,187,381

(1) Véase Nota 10.

(2) Corresponde a ajuste de depreciación acumulada registrada contra patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		Naturaleza de la relación	2015	2014
Por cobrar corto plazo:				
Pescanova España, S.L.U.	(1) (6)	Comercial	6,788,486	-
Balanceados Nova S. A. Balnova	(1)	Comercial	4,771,336	3,613,506
Novaguatemala S. A.	(2)	Comercial	1,567,196	1,060,454
Krustanord S.A.S.	(1)	Comercial	1,274,147	753,893
Novahonduras S. A.	(2)	Comercial	687,575	638,077
Pescanova USA S. A.	(1)	Comercial	366,234	1,123,406
Megashak S. A.	(1)	Comercial	74,410	74,396
Camanica S. A.	(1)	Comercial	25,790	18,244
Sombracorp S. A.	(2)	Comercial	7,892	7,111
Nueva Pescanova S.L.		Comercial	-	69,924
Bajamar Séptima S. A.	(1) (6)	Comercial	-	2,858,126
Pescafina S. A.	(1) (6)	Comercial	-	1,070,297
Pescanova Hellas Ltd.	(1)	Comercial	-	320,164
Pescanova Alimentación S. A.	(1) (6)	Comercial	-	144,757
Pescanova Italia S.R.L.	(1)	Comercial	-	132,914
Pescanova Portugal	(1)	Comercial	-	126,403
Menos- Provisión para cuentas incobrables			(1,560,815)	(1,560,815)
			14,002,251	10,448,857
Por cobrar largo plazo:				
Balanceados Nova S. A. Balnova	(5)	Comercial	16,485,550	16,729,879
Nueva Pescanova S.L.	(1) (7)	Comercial	69,924	-
			16,555,474	16,729,879
Por pagar corto plazo:				
Novapesca Trading S.L.	(3)	Comercial	41,355,585	-
Nueva Pescanova S.L.	(4) (7)	Comercial	21,658,571	-
Krustanord S.A.S.	(4)	Comercial	4,081,784	1,358,076
Pescanova España, S.L.U.	(6)	Comercial	2,326,075	-
Balanceados Nova S. A. Balnova		Comercial	1,188,910	420,079
Pescanova USA S. A.		Comercial	37,702	-
Novaguatemala S. A.		Comercial	5,335	-
Bajamar Séptima S. A.	(6)	Comercial	-	1,156,940
Cámara de Nicaragua S. A. - Camanica S. A.		Comercial	-	38,455
			70,653,962	2,973,550

Notas a los estados financieros (continuación)

		Naturaleza de la relación	2015	2014
Por pagar largo plazo:				
Novapesca Trading S.L.	(3)	Comercial	-	66,355,585
Pescanova S. A.	(4) (7)	Comercial	-	21,160,865
Krustanord S.A.S.	(4)	Comercial	-	5,047,429
Pescafina S. A.	(6)	Comercial	-	978,595
Novaguatemala S. A.		Comercial	-	5,335
			-	93,547,809

- (1) Estas cuentas comerciales se recuperan entre 10 y 15 días.
- (2) Estas cuentas comerciales se recuperan hasta 180 días plazo.
- (3) Saldo corresponde a desembolsos recibidos entre los años 2009 y 2012, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses. Durante el año 2015 se capitalizaron 25,000,000 de esta deuda, por acuerdo entre las partes (Véase Nota 19), el saldo remanente fue reclasificado a corto plazo en el año 2015.
- (4) Saldo corresponde a desembolsos recibidos entre los años 2009 y 2012, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses. Durante el año 2015 el saldo fue reclasificado a corto plazo.
- (5) Corresponde al valor pendiente de cobro a Balanceados Nova S. A. Balnova originada por la venta de división de negocio de procesamiento y comercialización de balanceado. Mediante convenio definitivo de pago suscrito el 1 de enero de 2014, Balanceados Nova S. A. Balnova acuerda cancelar a la Compañía la suma de 16,489,670 relacionados con la adquisición de la división balanceados, en 15 años plazo con un período de gracia de 5 años a partir del 29 de diciembre de 2012, con pagos anuales de capital, a una tasa de interés del 6% anual y vencimiento en diciembre de 2027. Adicionalmente en dicho convenio se establece que la Compañía acuerda la posibilidad de poder compensar la deuda, total o parcialmente, mediante capitalización, la cual podrá darse previa iniciativa de la acreedora y en cumplimiento de las formalidades de la legislación societaria ecuatoriana.
- (6) En noviembre de 2015, se constituyó Pescanova España, S.L.U que absorbió a las siguientes compañías: Pescanova Alimentación, S.A.; Frigodis, S.A.; Frinova, S.A.; Fricatamar, S.L.; Pescafina Bacalao, S.A., Pescafina, S.A., Frivpesca Chapela, S.L., Bajamar Séptima, S.A., Pescafresca, S.A.
- (7) En noviembre de 2015, se constituyó Nueva Pescanova S.L., nueva matriz del Grupo, que absorbió las operaciones de Pescanova S.A.

Transacciones

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015	País	Exportación de camarón	Otras ventas	Compras	Asistencia técnica/Royalties	Ingresos financieros	Capitalización de deuda (Véase Nota 19)
Krustanord S.A.S.	Francia	17,721,918	-	-	-	-	-
Pescanova USA S. A.	Estados Unidos	19,476,244	-	-	-	-	-
Nueva Pescanova S.L.	España	3,569,934	-	-	761,642	-	-
Novaguatemala S. A.	Guatemala	2,598,853	-	-	-	72,482	-
Balanceados Nova S. A. Balnova	Ecuador	-	6,176,565	3,146,857	300,248	989,133	-
Novahonduras S.A.	Honduras	-	-	-	-	49,499	-
Pescanova Hellas Ltd.	Grecia	1,908,437	-	-	-	-	-
Pescanova Japan K.K.	Japón	1,394,485	-	-	-	-	-
Pescanova Portugal	Portugal	1,385,617	-	-	-	-	-
Cámara de Nicaragua S. A. – Camanica S. A.	Nicaragua	44,959	-	-	-	-	-
Pescanova España, S.L.U.	España	98,658,875	-	-	228,467	-	-
Novapesca Trading S.L.	España	-	-	-	-	-	25,000,000

Año 2014	País	Exportación de camarón	Otras ventas	Compras	Asistencia técnica	Ingresos financieros
Pescafina S. A.	España	45,070,399	-	-	-	-
Krustanord S.A.S.	Francia	24,296,070	-	-	-	-
Pescanova USA S. A.	Estados Unidos	28,655,126	-	-	-	-
Bajamar Séptima S. A.	España	34,333,734	-	-	370,307	-
Pescanova Alimentación S. A.	España	19,641,785	-	-	-	-
Pescanova S. A.	España	6,580,788	-	-	1,811,807	-
Novaguatemala S. A.	Guatemala	7,098,696	-	-	-	72,248
Pescanova France S.A.S.	Francia	397,890	-	-	-	-
Balanceados Nova S. A. Balnova	Ecuador	-	7,849,817	5,323,260	-	989,133
Novahonduras S.A.	Honduras	-	-	-	-	49,228
Pescanova Hellas Ltd.	Grecia	1,016,377	-	-	-	-
Pescanova Japan K.K.	Japón	1,225,606	-	-	-	-
Pescanova Italia SRL	Italia	132,914	-	-	-	-
Pescanova Portugal	Portugal	476,903	-	-	-	-

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Acreedor	31 de diciembre de 2015						31 de diciembre de 2014					
	Vencimiento			No corriente			Vencimiento			No corriente		
	Tasas	(2)	hasta	Corriente	(1)	Total (3)	Tasas	(2)	hasta	Corriente	(1)	Total
Instituto Crédito Oficial (ICO) y Caixa	Libor 12 meses	V	Diciembre				Libor-USD	V	Noviembre			
D'Estalvis i Pensions de Barcelona	+ 4.05		2023	1,969,249	36,166,935	38,136,184	+3.5%		2017	39,308,238	-	39,308,238
Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, S.A.	Libor 6 meses	V	Diciembre				Libor-USD	V	Junio 2017			
	+ 3.05%		2023	803,811	14,452,848	15,266,657	+3.5%			17,593,274	-	17,593,274
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	F	Febrero 2020	849,334	8,038,217	8,887,551	9.02%	F	Febrero 2015	4,858,831	-	4,858,831
Banco Pichincha C. A.	8.92%	F	Febrero 2020	1,509,092	2,359,195	3,868,287	8.92%	F	Febrero 2015	8,783,023	-	8,783,023
Banco Internacional S. A.	8.95%	F	Febrero 2020	598,707	3,359,484	3,958,171	8.95%	F	Febrero 2015	3,384,121	-	3,384,121
				5,820,193	62,386,657	68,216,850				73,927,487	-	73,927,487

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

(2) Tasas de interés.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

(3) Obligaciones que fueron renovadas en el año 2015 cuyo vencimiento original era hasta noviembre 2017.

Al 31 de diciembre de 2015, existían garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 28).

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2015	2014
Proveedores (1)	7,687,998	7,248,757
Otros:	377,739	602,378
	<u>8,065,737</u>	<u>7,851,135</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores los cuales no devengan intereses y tienen un período de crédito de hasta 90 días.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	805,276	1,016,021
Participación de trabajadores	414,953	987,793
	<u>1,220,229</u>	<u>2,003,814</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuó o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se

Notas a los estados financieros (continuación)

formaban de la siguiente forma:

	2015	2014
Jubilación patronal	3,372,138	3,079,758
Desahucio	1,164,339	662,077
Pasivo por beneficios de largo plazo	4,536,477	3,741,835

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	3,079,758	2,184,604	662,077	782,129
Gasto del período:				
Pérdida actuarial	67,077	16,514	15,704	3,317
Costo laboral por servicios	443,314	280,578	122,563	85,222
Costo financiero	196,929	123,196	43,766	50,287
Pérdida / (ganancia) actuarial	(209,684)	706,513	237,350	(71,954)
Beneficios pagados	(43,998)	(231,647)	(103,306)	(166,924)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(161,258)	-	186,185	
Saldo al final	3,372,138	3,079,758	1,164,339	662,077

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rotación	22.4%	22.4%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de empleados y trabajadores activos fue de 1,948 y 2,174 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2015, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	Más 1 año	Menos 1 año
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%		
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	274,182	(244,384)	282,083	(252,945)	(97,677)	96,744
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	101,683	(90,473)	104,615	(93,639)	(33,726)	33,404

17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a provisión para glosas por el impuesto a la renta de años anteriores. Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Pago de Intereses y Multas emitida por el Servicio de Rentas Internas cancelando 3,309,200 por este concepto y reversando la diferencia correspondiente a intereses y multas por 1,111,028 (Véase Nota 18(c)).

18. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(1)	659,708	813,100
Rétenciones en la fuente de impuesto a la renta		180,363	187,627
Impuesto a la salida de divisas		47,090	387,440
Total impuestos por cobrar		887,161	1,188,167

- (1) Representan créditos tributarios por el pago del IVA, sobre facturas de proveedores de bienes y servicios recibidos por la Compañía, los cuales están en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Impuesto a la renta (1)	554,751	730,828
Provisión de impuesto a la salida de divisas	853,823	850,433
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	217,408	356,073
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	192,145	178,450
Total impuestos por pagar	1,817,927	2,115,784

(1) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta del año 2015 financiado hasta octubre de 2017 (impuesto a la renta del año 2013 que fue cancelado totalmente en el año 2015, al 31 de diciembre de 2014).

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	661,600	1,617,005
Impuesto diferido (Véase literal (d))	(519,355)	1,426,560
Total gasto por impuesto a la renta	142,245	3,043,565

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que conciliaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	525,964	4,556,012
Más- Reversión de impuesto a la renta de años anteriores (Véase Nota 17)	1,111,028	-
	1,636,992	4,556,012
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	3,770,578	3,588,360
Deducciones adicionales	(1,351,892)	(2,296,464)
Ajuste de precios de transferencia	-	1,041,391
Utilidad gravable (pérdida)	4,055,678	6,889,299
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	892,248	1,515,646
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1,772,628	1,617,005
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,772,628	1,617,005
Reversión de impuesto a la renta de años anteriores (Véase Nota 17)	(1,111,028)	-
Impuesto a la renta corriente	661,660	1,617,005

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2015	2014
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,772,628	1,617,005
Más (menos):		
Anticipo pagado	(1,585,001)	(1,359,451)
Impuesto a la salida de divisas	(234,717)	(644,994)
Retenciones en la fuente del año	(160,383)	(187,627)
Saldo a favor (Véase literal (a))	(207,453)	(575,067)

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2015	2014	2015	2014
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión por cuentas por cobrar	90,472	89,813	659	(19,162)
Provisión por reserva de inventarios	31,351	9,001	22,350	(32,042)
Ajuste por depreciación acelerada de activos fijos	99,229	99,229	-	20,660
Ajuste por deterioro de activos financieros	362,582	365,218	(2,636)	160,091
Activos biológicos	148,524	(305,494)	454,018	(1,526,589)
Provisión por impuesto a la salida de divisas	138,695	138,695	-	50,075
Provisión para jubilación patronal	56,524	11,560	44,964	(58,896)
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	(20,697)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			519,355	(1,426,560)
Activo por impuesto diferido, neto	927,377	408,022		

(e) Situación tributaria-

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 sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido objeto de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta el año 2011; como resultado de dichos procesos se determinaron glosas por impuesto a la renta.

El 5 de mayo de 2015, la Asamblea Nacional promulgó la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargo Tributario sobre impuestos nacionales, bajo el cual se condonaron los intereses de mora, multas y recargos incluidos en las actas de determinación, resoluciones administrativas establecidas por el SRI y

Notas a los estados financieros (continuación)

que se encuentran vencidos o pendientes de pago. La Compañía evaluó acogerse a la condonación de intereses de mora y multa por las glosas correspondientes a los años 2001, 2005, 2006, 2008 y 2010, por lo que desistió de los Recursos de Casación y Juicios de Impugnación tanto en la Corte Nacional como en el Tribunal Distrital de Guayaquil y procedió al pago de 3,309,200 respectivamente, obteniendo así este beneficio (Véase Nota 17).

(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Constituye ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital y otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la

Notas a los estados financieros (continuación)

que se encuentran vencidos o pendientes de pago. La Compañía evaluó acogerse a la condonación de intereses de mora y multa por las glosas correspondientes a los años 2001, 2005, 2006, 2008 y 2010, por lo que desistió de los Recursos de Casación y Juicios de Impugnación tanto en la Corte Nacional como en el Tribunal Distrital de Guayaquil y procedió al pago de 3,309,200 respectivamente, obteniendo así este beneficio (Véase Nota 17).

(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Constituye ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital y otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la

Notas a los estados financieros (continuación)

renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(i) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la Compañía en su declaración del impuesto a la renta.

(j) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que

Notas a los estados financieros (continuación)

perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(l) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el

Notas a los estados financieros (continuación)

financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-**

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social está constituido por 672,633,311 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 cada una.

Con fecha 11 de febrero de 2015, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 25,000,000 (625,000,000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de 0.04) a través de la capitalización de valores provenientes de la cuentas por pagar con Novapesca Trading S.L. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de abril de 2015 (Véase Nota 13(a)).

En el año 2014, la Compañía aumentó su capital social en 10,000,000 (250,000,000 acciones a un valor de 0.04) a través de la capitalización de la reserva de capital, reserva legal, reversa facultativa, reserva de valuación, otras reservas y capitalización de pasivos con Novapesca Trading S.L. por 7,501,929. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de septiembre de 2014.

Con fecha 3 de octubre de 2014, mediante acta de sesión de accionistas se aprobó la disminución de capital pagado y suscrito a 1,905,332, con el fin de cubrir o compensar las pérdidas acumuladas de la Compañía, así

Notas a los estados financieros (continuación)

como las eventuales pérdidas que pudiera suscitarse en el futuro. Este trámite fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. SCV-INC-DNASD-SAS-14-0030486 con fecha 11 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Porcentaje total de participación	Valor nominal
			%	
Novapesca Trading S.L.	España	672,633,300	99.99%	26,905,331
Pescanova S.A.	España	11	0.01%	1
		672,633,311	100.00%	26,905,332

20. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

(c) Reserva de capital-

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(d) Reserva de valuación

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

21. VENTAS

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de producto terminado en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la venta de bienes se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Camarón:			
Exterior	(1)	150,567,333	176,128,290
Local	(1)	1,024,329	135,327
Balanceado:			
Local		9,331,718	11,814,226
Otros bienes:		4,273,496	4,953,320
		<u>165,196,876</u>	<u>193,031,163</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía vendió a sus clientes del exterior 47,063,856 y 45,929,035 libras de camarón y a sus compradores locales 511,414 y 42,583 libras de camarón, respectivamente.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3,363,325	4,541,436
Mantenimiento y reparaciones	906,618	573,286
Asistencia técnica y regalías (Véase Nota 13(a))	1,290,357	2,182,114
Depreciación	864,325	1,102,352
Planes de beneficios a empleados	605,256	231,076
Aportes a la seguridad social	542,846	525,023
Honorarios, comisiones y dietas	462,720	980,953
Beneficios sociales e indemnizaciones	443,655	508,324
Impuestos, contribuciones y otros	437,287	1,961,919
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	351,735	312,360
Gastos de viaje	198,804	170,083
Seguros y reaseguros	192,100	191,086
Transporte	108,559	160,062
Arrendamiento operativo	14,356	25,080
Cuentas incobrables comerciales y partes relacionadas	5,897	(87,100)
Provisión de intereses por glosas fiscales	-	260,800
Otros	1,913,623	701,111
	<u>11,701,263</u>	<u>14,339,945</u>

23. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Transporte	411,898	286,334
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	120,736	106,625
Seguros y reaseguros	39,467	36,852
Gastos de viaje	29,306	30,283
Beneficios sociales e indemnizaciones	27,753	24,342
Aportes a la seguridad social	24,229	22,683
Promoción y publicidad	25,676	18,327
Otros	1,254,072	144,747
	<u>1,932,937</u>	<u>670,193</u>

24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos y gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Ingresos financieros:		
Diferencia en cambio	2,022,466	2,236,070
Intereses ganados con parte relacionada (Véase Nota 13(a))	<u>1,111,114</u>	<u>1,110,609</u>
	<u>3,133,580</u>	<u>3,346,679</u>
Gastos financieros:		
Comisiones e intereses	3,774,186	3,254,387
Otros	<u>1,016,345</u>	<u>256,905</u>
	<u>4,790,531</u>	<u>3,511,292</u>

25. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	957,494	136,739
Impuesto a la salida de divisas	-	84,667
Venta de instrumentos financieros	-	6,598
Otros	<u>6,998</u>	<u>879,664</u>
	<u>964,492</u>	<u>1,087,668</u>

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Notas a los estados financieros (continuación)

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Sobre los siguientes bienes inmuebles: - Un solar que tiene edificaciones y obras civiles que conforman una planta de alimento balanceado de una dimensión de 15,000 m ² , ubicado en Puerto Hondo, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. En diciembre de 2012, Balanceados Nova S. A. Balnova (antes Vansurves S. A.) y el Banco de Guayaquil S. A. suscribieron una ampliación y ratificación de hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar, mediante el cual Balanceados Nova S. A. Balnova que a partir de diciembre de 2012 es propietaria de la planta de balanceado se obliga entre otras cosas, a garantizar las obligaciones de la Compañía, sean obligaciones pasadas, presentes o futuras, directas o indirectas o conjuntas, vigentes, o vencidas, que la Compañía mantenga o mantuviere a favor o a la orden del banco. - Varios solares que contienen edificaciones y obras civiles que conforman la planta industrial Promarisco S. A. de una dimensión 23,285 m ² , ubicado en la Lotización Las Brisas, cantón Durán, provincia del Guayas. Además de equipos por una cuantía de 4.651,715 adicionada en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013, se mantiene a favor de Banco Guayaquil S.A.
Hipoteca abierta	Lotes y edificaciones en los cuales existen las infraestructuras de las camaroneras i) Quifóñez con una dimensión de 1,003 hectáreas, ubicada en la Isla Punta Brava, cantón Guayaquil de la provincia del Guayas; ii) Bellavista ubicada en el Golfo de Guayaquil en la Isla Bellavista con un área de 593.96 Ha.; y, ii) Santa Cecilia ubicada en el sector Isla de los Quifóñez con un área de 103.82 hectáreas. La cuantía de estas hipotecas son indeterminadas a favor de Banco Pichincha C. A.
Prenda comercial	Mercaderías (producto terminado congelado) a favor de GISIS S. A.
Hipoteca abierta	Edificios, instalaciones y maquinarias sobre la planta empacadora ubicada en Durán Km 6.5 vía Durán-Tambo, incluyendo 2 cámaras de refrigeración a favor de Banco Internacional S.A.
Fianza legal	Fianza legal a favor del Servicio de Rentas Internas por reclamos de la actas de determinación de los años fiscales 2006 y 2005, consistente en: - Solares A, B, C, D, E en Km. 2.9 vía Puerto Aguaje-Mar Bravo en el cantón Salinas- - Lotes de terreno No. 1-2-3-4 en la Isla Pampanal de Bolívar, cantón Eloy Alfaro, Provincia de Esmeraldas.
Depósitos en garantía	Depósitos en garantía por 247,331 a favor del Servicio de Rentas Internas correspondiente al acta de determinación del año 2009 (Véase Nota 7).

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, los proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (obligaciones financieras) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos financieros se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2015	0.197%	28,698
	(0.197%)	(28,698)
2014	0.036%	19,671
	(0.036%)	(19,671)

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 14,003,356 y 14,463,514, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2015	4%	533,205
	(4%)	(533,205)
2014	8%	1,245,389
	(8%)	(1,245,389)

(c) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus piscinas.

Durante el año 2015 y 2014, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2015		2014	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Camarón	32%	68%	23%	77%

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, a pesar que el 93% de las ventas fueron a partes relacionadas (90% en el año 2014).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2015					
Obligaciones financieras	350,368	1,419,184	5,308,655	65,972,541	73,050,748 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,240,612	3,447,386	-	-	7,687,998
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	70,653,962	-	70,653,962
	<u>4,590,980</u>	<u>4,866,570</u>	<u>75,962,617</u>	<u>65,972,541</u>	<u>151,392,708</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2014:					
Obligaciones financieras	73,927,487	-	-	-	73,927,487 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,330,596	3,520,539	-	-	7,851,135
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2,973,550	-	93,547,809	96,521,359
	<u>78,258,083</u>	<u>6,494,089</u>	<u>-</u>	<u>93,547,809</u>	<u>178,299,981</u>

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

29. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	146,936,549	178,299,981
(-) Efectivo en caja y bancos	(411,176)	(3,618,951)
Deuda neta	146,525,373	174,681,030
Total patrimonio	2,215,606	-
Total deuda neta y patrimonio	<u>148,740,979</u>	<u>174,681,030</u>
Ratio de apalancamiento	99%	100%

30. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene varias demandas laborales en su contra por 1,232,552 sobre las cuales mantiene una provisión de 59,601. La gerencia y los asesores legales consideran que la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

31. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.