

**AQUAMAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2015**

**(Con la Opinión de los Auditores Independientes)**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**AQUAMAR S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AQUAMAR S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

24

## Fundamentos para la opinión con salvedad

Al cierre del ejercicio económico 2015 quedó pendiente el cálculo del impuesto diferido por la revaluación de las propiedades y equipos, cuyo efecto neto es afectar al resultado y patrimonio en US\$1.994.065, disminuir su activo en US\$231.376, e incrementar sus pasivos en US\$1.762.689.

## Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo de fundamentos para la opinión con salvedad, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AQUAMAR S.A** al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otro asunto

De los impuestos por cobrar a corto plazo por US\$183.875 (nota 8) y largo plazo por US\$925.720 (nota 12) la Compañía ha presentado ciertos juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha de nuestra revisión estos juicios y reclamos se encuentran en proceso de revisión de las autoridades competentes por lo que la Compañía como consecuencia de ello no ha registrado provisión por eventuales pérdidas, con incidencia en los estados financieros a esas fechas.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores y  
Seguros: 010

*Maritza Man Hing Hablich*  
Maritza Man Hing Hablich  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional:  
04515

Abril 22, 2016

Guayaquil - Ecuador

AQUAMAR S.A.  
(Naranjal - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2015  
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>31-Dic-15</u>		<u>31-Dic-14</u>
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo	7	US\$	735.521	US\$	808.712
Cuentas por cobrar, neto	8		464.258		990.168
Inventarios	9		813.138		839.538
Activos biológicos	10		2.933.519		2.354.948
Gastos pagados por anticipado			58.603		67.623
<b>Total activos corrientes</b>			<u>5.005.039</u>		<u>5.060.989</u>
<b>Activos no corrientes:</b>					
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	11		19.465.380		20.898.903
Cuentas por cobrar - largo plazo	12		944.920		923.064
Inversiones en acciones	14		6.743.244		6.742.445
Otros activos e intangibles	13		9.479		11.047
Activos por impuestos diferidos	22		231.376		281.127
<b>Total activos no corrientes</b>			<u>27.394.399</u>		<u>28.856.586</u>
<b>Total activos</b>		US\$	<u>32.399.438</u>	US\$	<u>33.917.575</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Enrico Delfini E.  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. Dora Carreño  
Contadora General

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

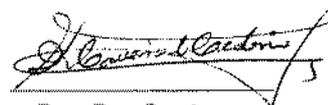
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2015  
En US\$ dólares, sin centavos

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>		<b>31-Dic-15</b>		<b>31-Dic-14</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>					
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	19	US\$	2.855	US\$	25.879
Préstamos bancarios	16		1.066.861		1.061.965
Cuentas por pagar	15		1.039.818		853.788
Gastos acumulados por pagar	17		154.022		241.152
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>2.263.556</b>		<b>2.182.784</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>					
Préstamos financieros a largo plazo	19		0		8.961
Reserva para jubilación patronal y desahucio	18		617.974		637.101
Compañías relacionadas y accionistas	6		2.790.434		10.506
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>3.408.408</b>		<b>656.568</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>5.671.964</b>		<b>2.839.352</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital acciones: 16.185.000 y 11.092.00 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	28		16.185.000		11.092.000
Aportes para futuras capitalizaciones	29		0		7.885.082
Reserva legal	30		504.476		491.420
Reserva facultativa			117.509		0
Resultados acumulados por:	31				
Reserva de capital			1.780.508		1.780.508
Adopción NIIF			9.829.213		10.574.825
Pérdidas acumuladas			-1.689.232		-745.612
<b>Total patrimonio</b>			<b>26.727.474</b>		<b>31.078.223</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		US\$	<b>32.399.438</b>	US\$	<b>33.917.575</b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Enrico Delfini E.  
Presidente Ejecutivo



Econ. Dora Carreño  
Contadora General

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	2015	2014
Ventas	24	US\$ 13.812.482	US\$ 13.249.524
Costo de ventas	25	<u>14.039.329</u>	<u>11.510.439</u>
Utilidad (Pérdida) bruta		-226.847	1.739.085
Gastos operacionales:			
Gastos de administración		911.071	973.173
Gastos de ventas		37.489	117.425
Gastos financieros		<u>17.651</u>	<u>60.527</u>
Total gastos de operación	25	<u>966.211</u>	<u>1.151.125</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		-1.193.058	587.960
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		25.820	21.221
Indemnización por siniestro		270	-398
Pérdida en venta de activos fijos		-33.821	-11.446
Pérdida en canje de certificados CORPEI		0	-67.334
Otros, neto		<u>-109.470</u>	<u>-9.453</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-117.201</u>	<u>-67.410</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		-1.310.259	520.550
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	21	266.400	389.985
Impuesto diferido	22	0	281.127
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		<u>266.400</u>	<u>108.858</u>
Utilidad (Pérdida) neta del período		<u><u>-1.576.659</u></u>	<u><u>411.692</u></u>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	Nota	2015	2014
Utilidad (Pérdida) neta del período		US\$ -1.576.659	411.692
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Otro resultado integral :			
Jubilación patronal y desahucio	18	-67.743	180.317
Resultado integral del año		US\$ <u><u>-1.508.916</u></u>	US\$ <u><u>231.375</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Ing. Enrico Delfini E.  
Presidente Ejecutivo



Econ. Dora Carreño  
Contadora General

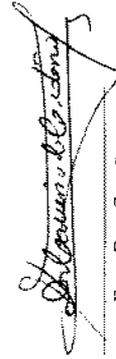
AQUAMAR S. A.  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015  
En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados por:		
							Resultados Adopción NIIF	Utilidades (Perdida) Acumuladas	Total
Saldo al final del año 2013		US\$ 11.092.000	7.885.082	491.420	0	1.780.508	10.574.825	-976.987	30.846.848
Resultado integral del ejercicio		0	0	0	0	0	0	231.375	231.375
Saldo al final del año 2014		11.092.000	7.885.082	491.420	0	1.780.508	10.574.825	-745.612	31.078.223
Absorción de pérdidas	6	0	0	0	0	0	-745.612	745.612	0
Transferencia	30	0	0	13.056	117.509	0	0	-130.565	0
Ajuste por impuesto diferido	22	0	0	0	0	0	0	-49.751	-49.751
Aumento de capital social	28	5.093.000	-5.093.000	0	0	0	0	0	0
Pago de aportes para futuras capitalizaciones	6 y 29	0	-2.792.082	0	0	0	0	0	-2.792.082
Resultado integral del ejercicio		0	0	0	0	0	0	-1.508.916	-1.508.916
Saldo al final del año 2015		US\$ 16.185.000	0	504.476	117.509	1.780.508	9.829.213	-1.689.232	26.727.474

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Enrico Delfino E.  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. Dora Carreño  
Contadora General

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

<u>Aumento (Disminución) en efectivo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ * 14.023.283	US\$ 13.412.132
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-13.777.700	-11.601.873
Intereses, neto	8.169	-39.306
Impuesto a la renta pagado	-275.422	-386.524
Otros	<u>75.559</u>	<u>13.104</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	53.889	1.397.533
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-266.449	-1.798.703
Proveniente de venta de activos fijos	67.169	116.054
Adquisición de otros activos	-3.020	-10.413
(Aumento) proveniente neto en inversiones temporales	<u>0</u>	<u>31.317</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-202.300	-1.661.745
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	-27.089	860.647
Valores pagados y recibidos por accionistas, neto	<u>102.309</u>	<u>-40.852</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>75.220</u>	<u>819.795</u>
Aumento neto del efectivo	-73.191	555.583
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	808.712	253.129
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>735.521</u></u>	US\$ <u><u>808.712</u></u>

P A S A N .....

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

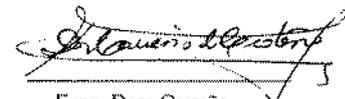
VIENEN .....

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto  
provisto (usado) por las actividades de operación.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del año	US\$ -1.508.916	US\$ 231.375
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación:		
Depreciación	1.506.521	1.547.643
Amortización	4.588	2.795
Provisión cuentas dudosas	10.539	110.076
Provisión para jubilación patronal y desahucio	76.329	96.074
Pérdida en venta de activos fijos	33.821	11.446
Activos dados de baja	92.461	0
Activo y pasivo por impuesto diferido	0	-281.127
Pérdida en venta de cupones de CORPEI	0	67.334
Ajuste por pérdidas (ganancias) actuariales	-67.743	180.317
<b>Total partidas conciliatorias</b>	<u>1.656.516</u>	<u>1.734.558</u>
Cambios en activos y pasivos		
<i>(Aumento) Disminución</i>		
Cuentas por cobrar	390.407	191.845
Inventarios	26.400	-31.463
Activos biológicos	-578.571	-649.185
Pagos anticipados	9.020	786
<i>Aumento (Disminución)</i>		
Cuentas por pagar	173.876	-92.374
Gastos acumulados por pagar	-87.130	101.932
Reserva de jubilación patronal y desahucio	-27.713	-89.941
Impuesto a la renta por pagar	0	0
<b>Total cambios en activos y pasivos</b>	<u>-93.711</u>	<u>-568.400</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	US\$ <u>53.889</u>	US\$ <u>1.397.533</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Enrico Delfini E.  
Presidente Ejecutivo

  
Econ. Dora Carreño  
Contadora General

**AQUAMAR S. A.**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2015

1.- Operaciones

AQUAMAR S. A., se constituyó el 8 de septiembre de 1981 en la ciudad de Guayaquil. El 2 de enero de 1997 se fusionó y absorbió a Industrial y Agrícola 44 S.A. y Emelorsa Empacadora El Oro S.A además, cambió su domicilio al cantón Naranjal. El 22 de mayo del 2001 aperturó una sucursal en la ciudad de Guayaquil, domiciliada en la Av. 9 de Octubre 1911 y Esmeraldas.

Su actividad es la siembra, cultivo, cosecha y exportación de especies bioacuáticas. Hasta octubre del 2013, la Compañía efectuaba poli-cultivo: tilapia y camarón, y a partir de esa fecha la Compañía se dedica al monocultivo del camarón.

El 85% de su participación accionaria es de MARA LLC, domiciliada en Estados Unidos.

El 100% de sus ventas en el 2015 y 2014 fueron locales de las cuales el 96% (2015) y 74% (2014) son a Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Equipos y mobiliarios: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.
- Activos biológicos: Se presentan al costo porque no existe valor de mercado de la biomasa en los criaderos.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

**Efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

**Inversiones en acciones:** están registradas al costo.

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### c.1) **Medición de activos y pasivos financieros:**

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

#### c.2) **Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

d) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de las propiedades y equipos.

e) Activos biológicos

Los activos biológicos, camarones en pre cría o engorde, se registran al costo, porque no existe valor de mercado en esos estados.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina por el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

g) Propiedades y Equipos

## i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo o costo atribuido, con base en avalúos practicados por peritos independientes como costo atribuido en la fecha de adopción de las NIIF (2011). Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de

una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

## ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, el terreno no se deprecia.

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

	<b>Tiempo</b>	<b>Porcentaje</b>
Parqueo y construcciones	5-40	20% - 2,50%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de comunicación	5-10	20% - 10%
Maquinarias, herramientas e inst.	10-30	10% - 3,33%
Vehículos	10-15	10% - 6,67%
Vehículos (vida útil menor)	5	20%
Equipos de computación	3-5	33,33% - 20%
Otros activos	10	10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## h) Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

i) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

### Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando 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 paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de

25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 21).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

### 3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<b>Norma</b>	<b>Cambios en la Norma</b>	<b>Aplicación obligatoria a partir de:</b>
<b>Revisión de Normas</b>		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
<b>Nuevas Normas</b>		
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes	1 de enero del 2017
<b>Modificaciones a las Normas</b>		
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2016
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2016
NIC 1	Presentación de los estados financieros	1 de enero del 2016
NIC 16	Propiedades, planta y equipos	1 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIC 38	Activos intangibles	1 de enero del 2016
NIC 41	Agricultura	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### 4.- Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de ciertos activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

#### 5.- Administración de Riesgo Financiero

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

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

a) Ambiente de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.-

La Compañía evidencia políticas para el control y disminución del riesgo de crédito relacionado con las ventas, como a continuación se explica:

- AQUAMAR S.A. tiene la política de vender la gran mayoría de su producción de camarón a empresas empacadoras ecuatorianas, mismas que exportan el camarón a los mercados internacionales, principalmente de Asia y Europa.

Las ventas de camarón a las empresas empacadoras locales son efectuadas a un plazo de crédito directo de apenas 3 días calendario, mientras que la poca cuantía correspondiente a ventas de camarón a terceras personas naturales son efectuadas con pago total por anticipado, y en el caso de los empleados y trabajadores de la Compañía con descuento al pago del rol de la quincena

inmediatamente posterior a la fecha de la venta.

- Las ventas de pescado capturado en los canales reservorios y de drenaje de la finca acuícola, son efectuadas con crédito directo de 12 días calendario, lo cual representa un riesgo crediticio de aproximadamente US\$18.000, equivalente al 6.8% de las ventas anuales por este concepto.

La Administración ha establecido una Política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia antes de venderle a crédito, así como la posibilidad de que cada potencial cliente se pueda también convertir en proveedor de AQUAMAR S.A. con el objeto de generar ventas con sus contrapartidas de cuentas por pagar, que disminuyan el riesgo crediticio inherente a las cuentas por cobrar. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, y de calificaciones externas de riesgo cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Los clientes o potenciales clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado, con pago anticipado, y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado comprende el riesgo de disminución de los precios de venta a los que AQUAMAR S.A. vende su

camarón y/o el riesgo de no poder vender la totalidad su producción de camarón, el cual podría ocurrir como consecuencia de una o más de las siguientes posibles causas:

- Por disminución de la demanda internacional de camarón causada por condiciones económicas desfavorables en los países que importan el camarón ecuatoriano, o por imposición de aranceles al camarón ecuatoriano por parte de tales países.
- Por aumento de la oferta exportable de camarón por parte de otros países exportadores de camarón.
- Por fortalecimiento del dólar de los Estados Unidos de América (USD) con respecto a las monedas de los países importadores del camarón ecuatoriano, y/o por devaluaciones de las monedas de otros países exportadores de camarón con respecto al dólar (USD).
- Por aumento en la producción de camarón en el Ecuador, que ocasione que las empresas empacadoras ecuatorianas puedan fácilmente copar su capacidad instalada de proceso. En este caso las empacadoras ecuatorianas de camarón podrían disminuir los precios a los que compran el camarón que les proveen las camaroneras locales.

La Administración considera que la variación adversa en los precios de venta de su camarón como consecuencia de los riesgos de mercado previamente puntualizados, representa un riesgo que debe ser monitoreado permanentemente, tomando en cuenta que las economías de los países importadores del camarón ecuatoriano (en Europa y Asia) se encuentran afectadas, y que el dólar de los Estados Unidos de América (moneda de curso en el Ecuador) se ha fortalecido con respecto a las monedas de la mayoría de los países a los que el Ecuador exporta su producción de camarón. A esto se suma la incertidumbre con respecto a la firma del Tratado de Libre Comercio entre Ecuador y la Comunidad Europea, el cuál debería entrar en vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016, caso contrario los países de la Comunidad Europea podrían imponer importantes aranceles al camarón ecuatoriano.

La Administración ha dispuesto la obtención y el mantenimiento de certificaciones nacionales e internacionales que acrediten las buenas prácticas acuícolas, ambientales y sociales de la Compañía, y que ciertamente contribuyen a la disminución del riesgo de mercado, ya que las empacadoras ecuatorianas y los clientes internacionales preferirán comprar camarón proveniente de fincas acuícolas certificadas. Al respecto, en marzo de 2016 la Finca Acuícola de AQUAMAR S.A. recibió la certificación ASC (“Aquaculture Stewardship Council” en inglés), la cual es reconocida mundialmente por estar avalada por el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF por sus siglas en inglés). Adicionalmente, la Compañía planifica obtener en el año 2016 la acreditación “Punto Verde” que confiere el

Ministerio del Ambiente del Ecuador a empresas que cumplan con ciertos requisitos de índole ambiental.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de producción y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de

capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

6.- Transacciones con partes relacionadas

Efectuó ventas locales a la compañía Maramar S.A., por el valor de US\$5.563 (2015) y US\$1.136.203 (2014); en iguales condiciones que a terceros.

Las cuentas por cobrar y pagar a corto y largo plazo a relacionadas se descomponen como sigue:

		US\$	
	Notas	2015	2014
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>			
<b><u>Cientes</u></b>			
Tropack	9	0	102.309
		<u>0</u>	<u>102.309</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>			
Aldex Internacional S.A.	16	0	610
Predios Barolo S.A.		0	914
Accionistas		23.678	0
		<u>23.678</u>	<u>1.524</u>
<b><u>Cuentas por pagar largo plazo:</u></b>			
Aldex Internacional S.A.		5.472	4.862
Predios Barolo S.A.		6.558	5.644
Maramar		10.000	0
Accionistas		2.768.404	0
		<u>2.790.434</u>	<u>10.506</u>

Las cuentas por pagar accionistas corresponden al reintegro de aportes para futuras capitalizaciones que serán cancelados hasta el 2027, aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas el 24 de noviembre del 2015.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de julio del 2015 se aprobó la absorción de pérdidas de años anteriores por US\$745.612.

7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2015 y 2014 se descomponen en:

		<b>Años</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Bancos locales	US\$	686.996	757.180
Bancos del exterior		44.925	48.932
Caja		3.600	2.600
Efectivo y equivalentes, neto	US\$	<u>735.521</u>	<u>808.712</u>

#### 8.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se descomponen como sigue:

		<b>US\$</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clientes		379.392	590.193
(-) Provisión de cuentas incobrables	19	172.951	162.411
Total cartera, neto		<u>206.441</u>	<u>427.782</u>
Relacionadas	6	0	102.309
Préstamos y anticipos a empleados		22.353	16.093
Anticipos a proveedores y contratistas		9.959	75.215
Impuesto a la renta pagado en exceso	21	34.112	25.090
Impuestos por cobrar	23	183.875	298.029
Otras		7.518	45.650
Total cuentas por cobrar		<u>464.258</u>	<u>990.168</u>

Las cuentas por cobrar Clientes incluyen valores por cobrar a relacionadas en el 2014 (nota 6).

#### 9.- Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<b>US\$</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Materiales y repuestos	813.138	838.220	
Inventario en tránsito	0	1.318	
	<u>813.138</u>	<u>839.538</u>	

#### 10.- Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden los costos de las diferentes fases de la producción de camarón en piscinas de tierra (nota 1).

<b>Activos biológicos</b>	US\$	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Camarón	<u>2.933.519</u>	<u>2.354.948</u>

### 11.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, en US\$ Dólares, es como sigue:

	US\$					Saldos al 31-Dic-15
	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	Transf.	Bajas	Ventas	
<b>Costo</b>						
Terrenos	1.716.800	0	0	0	0	1.716.800
Edificaciones	12.544.591	173.939	449.160	-125.470	0	13.042.220
Muebles y equipos	195.130	17.823	4.148	-13.720	0	203.381
Maquinarias y herramientas	9.018.033	42.387	762.464	-87.175	-200.505	9.535.204
Vehiculos	1.326.286	32.300	0	-99.416	-6.065	1.253.105
Construcciones en proceso	<u>1.390.352</u>	<u>0</u>	<u>-1.215.772</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>174.580</u>
Total costo	<u>26.191.192</u>	<u>266.449</u>	<u>0</u>	<u>-325.781</u>	<u>-206.570</u>	<u>25.925.290</u>
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>5.292.289</u>	<u>1.506.521</u>	<u>0</u>	<u>-233.320</u>	<u>-105.580</u>	<u>6.459.910</u>
<b>Propiedades, maquinarias y equipos, neto</b>	<u>20.898.903</u>					<u>19.465.380</u>

	US\$						Saldos al 31-dic-14
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Transf.	Bajas	Ventas	Ajustes y reclasif.	
<b>Costo</b>							
Terrenos	1.716.800	0	0	0	0	0	1.716.800
Edificaciones	12.108.714	284.560	215.977	-64.660	0	0	12.544.591
Muebles y Equipos	170.685	27.276	16.458	-18.359	-930		195.130
Maquinarias y Herramientas	8.806.759	134.045	124.369	-6.815	-39.128	-1.197	9.018.033
Vehiculos	1.488.283	3.377	0	-19.980	-145.394	0	1.326.286
Construcciones en Proceso	<u>397.711</u>	<u>1.349.445</u>	<u>-356.804</u>				<u>1.390.352</u>
Total Costo	<u>24.688.952</u>	<u>1.798.703</u>	<u>0</u>	<u>-109.814</u>	<u>-185.452</u>	<u>-1.197</u>	<u>26.191.192</u>
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>3.912.412</u>	<u>1.547.643</u>	<u>0</u>	<u>-109.814</u>	<u>-57.952</u>	<u>0</u>	<u>5.292.289</u>
<b>Propiedades, maquinarias y equipos, neto</b>	<u>20.776.540</u>						<u>20.898.903</u>

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$1.506.521 en el 2015 y US\$1.547.643 en el 2014, incluye US\$192.969 (2015) y US\$168.013 (2014) por el reavalúo de las propiedades y equipos.

12.- Cuentas por cobrar - largo plazo

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Depósitos en Garantía		19.200	19.260
Impuesto por cobrar IVA	23	925.720	903.804
		<u>944.920</u>	<u>923.064</u>

13.- Otros activos e intangibles

Los otros activos e intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a:

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-15
<u>Costos:</u>				
Programas	18.243	3.020	-7.770	13.493
<u>Amortización</u>	-7.196	-4.588	7.770	-4.014
Total otros activos e intangibles, neto	<u>11.047</u>			<u>9.479</u>

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-13	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-14
<u>Costos:</u>				
Programas	10.030	10.413	-2.200	18.243
<u>Amortización</u>	-6.601	-2.795	2.200	-7.196
Total otros activos e intangibles, neto	<u>3.429</u>			<u>11.047</u>

El cargo a resultados durante el período, por amortización de los activos intangibles fue de US\$4.588 en el 2015 y US\$2.795 en el 2014.

14.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	No. De acciones	Valor nominal c/u	US\$		
			% de participación	Saldo al 31-Dic-15	Saldo al 31-Dic-14
Maramar S.A.	85.426	1	50%	57.500	57.500
Aqualimentos	799	1	99%	799	0
Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK	6.684.945	1	50%	6.684.945	6.684.945
<b>Total</b>				<u>6.743.244</u>	<u>6.742.445</u>

#### 15.- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se descomponen como sigue:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Proveedores		967.093	792.897
Accionistas y relacionadas	6	23.678	1.524
Impuestos y retenciones por pagar		12.065	0
Otras		36.982	59.367
<b>Total cuentas por pagar</b>		<u>1.039.818</u>	<u>853.788</u>

#### 16.- Préstamos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los préstamos financieros se descomponen así:

	US\$	
	2015	2014
<b><u>Royal Bank</u></b>		
Al 1,5854% de interés anual con vencimiento hasta febrero del 2016 y 2015	1.000.000	1.000.000
<b><u>QBE Seguros Colonial</u></b>	66.861	61.965
<b>Total préstamos</b>	<u>1.066.861</u>	<u>1.061.965</u>

#### 17.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el 2015 y 2014, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-15
Sueldos y Aportes Patronales	15.561	177.419	-178.767	14.213
Beneficios Sociales	129.755	394.343	-396.084	128.014
Intereses y Comisiones por Pagar	3.974	15.623	-7.802	11.795
15% Participación trabajadores	91.862	0	-91.862	0
<b>Total</b>	<b>241.152</b>	<b>587.385</b>	<b>-674.515</b>	<b>154.022</b>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-14
Sueldos y Aportes Patronales	13.796	195.644	-193.879	15.561
Beneficios Sociales	124.684	420.887	-415.816	129.755
Intereses y Comisiones por Pagar	740	27.624	-24.390	3.974
15% Participación trabajadores	0	91.862	0	91.862
<b>Total</b>	<b>139.220</b>	<b>736.017</b>	<b>-634.085</b>	<b>241.152</b>

#### 18.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el 2015 y 2014:

	US\$				
	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	ORI	Pagos	Saldos al 31-Dic-15
Provisión cuentas de dudoso cobro	162.411	10.539	0	0	172.950
Reserva para jubilación patronal y desahucio	637.101	76.329	-67.743	-27.713	617.974

	US\$				
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	ORI	Pagos	Saldos al 31-dic-14
Provisión cuentas de dudoso cobro	52.335	110.076	0	0	162.411
Reserva para jubilación patronal y desahucio	450.651	96.074	180.317	-89.941	637.101

#### 19.- Préstamos financieros a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los préstamos financieros a largo plazo se descomponen así:

	US\$	
	2015	2014
<b><u>Préstamos financieros:</u></b>		
<b>Banco Bolivariano</b>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta marzo del 2015	0	3.971
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta julio del 2015	0	8.859
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta mayo del 2016	2.855	9.254
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2016	0	12.756
Total	2.855	34.840
Menos:		
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	2.855	25.879
<b>Total deuda a largo plazo</b>	<b>0</b>	<b>8.961</b>

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
2015	0	25.879
2016	2.855	8.961

#### 20.- Garantías otorgadas

Un detalle de las garantías otorgadas por los financiamientos es:

- Garantía personal de Accionistas.
- Contrato de prenda comercial y reserva de dominio por US\$257.350.
- Garantía prendaria de vehículos.

#### 21.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto corriente		266.400	389.985
Impuesto diferido	22	<u>0</u>	<u>281.127</u>
		<u><u>266.400</u></u>	<u><u>108.858</u></u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta	-1.310.259	520.550
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	-288.257	114.521
Efecto de los gastos no deducibles	76.409	36.113
Efecto de las otras deducciones	0	37.659
Impuesto a las ganancias calculado	<u>-211.848</u>	<u>112.976</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>266.400</u>	<u>389.985</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (2015 Anticipo > IR Calculado / 2014 Anticipo > IR Calculado)	<u><u>266.400</u></u>	<u><u>389.985</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar o pagado en exceso, por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Saldo al inicio del año		25.090	28.551
Anticipos pagados		132.120	252.243
Retenciones de impuesto a la renta		143.302	134.281
Impuesto a la renta causado		-266.400	-389.985
Total impuesto a la renta pagado en exceso	9	34.112	25.090

## 22.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

	US\$	
	2015	2014
Impuestos diferidos activos	231.376	281.127

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	281.127	0
Cargo (abono) a resultados del año		0	281.127
Cargo (abono) a patrimonio		-49.751	0
Saldo al final del año	US\$	231.376	281.127

El movimiento de los impuestos diferidos activos en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

		Provisión Jubilación Patronal	Reevaluación de activos fijos	Provisión de cuentas incobrables	Total
<u>Impuestos diferidos activos:</u>					
Saldo a diciembre 31, 2013	US\$	0	0	0	0
Cargo (abono) a resultados del año		5.860	252.193	23.074	281.127
Saldo a diciembre 31, 2014		5.860	252.193	23.074	281.127
Cargo (abono) a patrimonio		0	0	0	-49.751
Saldo a diciembre 31, 2015	US\$	5.860	252.193	23.074	231.376

## 23. - Impuestos por cobrar

La Compañía acogiéndose a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, reclama la devolución del IVA en la compra de bienes y

servicios en base a las exportaciones realizadas durante el período. Un detalle es:

		<b>2015</b>		
		<b>(Nota 8)</b>	<b>(Nota 12)</b>	
		<b>Corriente</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio del año	US\$	298.029	903.804	1.201.833
Adiciones		183.875	0	183.875
Recuperación		0	-276.113	-276.113
Reclasificación		-298.029	298.029	0
Saldo al final del año	US\$	<u>183.875</u>	<u>925.720</u>	<u>1.109.595</u>

		<b>2014</b>		
		<b>(Nota 8)</b>	<b>(Nota 12)</b>	
		<b>Corriente</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio del año	US\$	271.456	809.041	1.080.497
Adiciones		330.316	0	330.316
Recuperación		-32.287	-176.693	-208.980
Reclasificación		-271.456	271.456	0
Saldo al final del año	US\$	<u>298.029</u>	<u>903.804</u>	<u>1.201.833</u>

El Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito a favor de la Compañía por US\$276.113 (2015) y US\$208.980 (2014), que corresponden a la devolución del Impuesto al valor agregado.

Hasta abril del 2016 y 2015 la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas, Notas de Crédito por US\$134.362 y US\$58.355, respectivamente por concepto de devolución del impuesto al valor agregado como proveedor de exportador.

En los impuestos por cobrar a corto plazo por US\$183.875 y largo plazo por US\$925.720 la Compañía ha presentado ciertos juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

#### 24.- Ventas

La descomposición de las ventas por líneas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

	<b>US\$</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ventas locales:</b>		
Pescado	263.012	208.293
Camarón	13.442.173	12.843.544
Otras	107.297	197.687
	<u>13.812.482</u>	<u>13.249.524</u>

25.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

<u>Costos</u>	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de venta camarón	14.029.395	11.436.026
Otros costos de ventas	9.934	74.413
<b>Total costos de ventas</b>	<b>14.039.329</b>	<b>11.510.439</b>

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Gastos operacionales</u></b>		
Personal	485.117	516.065
Mantenimiento y reparaciones	28.967	38.317
Servicios de terceros	166.814	142.502
Impuestos y contribuciones	120.006	186.191
Gastos varios	62.734	41.416
Amortización	7.871	6.886
Depreciación	39.562	41.796
Otros gastos de ventas	20.899	485
Amortización de seguros	6.051	6.864
Provisión de cuentas incobrables	10.539	110.076
Intereses pagados	5.062	24.131
Comisiones pagadas	6.901	15.192
Otros gastos financieros	5.688	21.204
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>966.211</b>	<b>1.151.125</b>

26.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

27.- Juicios

La Compañía mantenía juicio de impugnación No. 109012010028064 en contra del Servicio de Rentas Internas sobre Acta de determinación por el Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2005. El monto de la Determinación asciende a US\$78.360 y por la cual la Compañía entregó US\$7.836 como garantía de dicho Juicio, la Compañía canceló US\$65.299 (nota 12).

28.- Aumento de capital

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$16.185.000 (2015) y US\$11.092.000 (2014) y está representado por 16.185.000 (2015) y 11.092.000 (2014) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Mediante Acta de Junta de Accionistas con fecha del 25 de febrero del 2015 se aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$5.093.000 e inscrito en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Naranjal con fecha 13 de mayo del 2015.

29.- Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 25 de febrero del 2013, se aprobó el aporte a futuras capitalizaciones en US\$5.093.000, mediante la entrega de efectivo.

Mediante Acta de Junta de Accionistas con fecha del 25 de febrero del 2015 se aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$5.093.000 e inscrito en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Naranjal con fecha 13 de mayo del 2015.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas el 24 de noviembre del 2015 se aprobó el reintegro de aportes para futuras capitalizaciones a los accionistas y que serán cancelados hasta el 2027.

30.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de mayo del 2015 se aprobó transferencia a reserva legal y facultativa por US\$13.056 y US\$117.509, respectivamente de las utilidades del 2014.

31.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 32.- Compromisos y Garantías:

La Compañía ha suscrito el siguiente contrato, un detalle es:

Fideicomiso Mercantil M-03-004-0 Aquamar 2 con Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A; Banco Produbanco, Banco Bolivariano como beneficiarios. Aquamar ha entregado como bien fideicomitado para garantizar sus obligaciones directas, indirectas con los beneficiarios, los siguientes bienes: Terreno de 1.291 hectáreas en el cantón Naranjal, así como las instalaciones, construcciones, edificaciones, adecuaciones y equipos que se encuentren dentro de la superficie de dicho terreno y de todos los bienes muebles que están adheridos o destinados a la explotación de los inmueble; así como las bombas, tuberías e instalaciones sanitarias o de cualquier clase, el Fideicomiso fue cancelado en junio del 2015.

AQUAMAR S.A., ha suscrito Acta de Compromiso con el Ministerio del Ambiente “MAE”, en el que se impone un gravamen limitatorio a perpetuidad, sobre el uso y goce de determinadas áreas (100 has aproximadas con infraestructura) del predio de su propiedad que intersectan con la Reserva Ecológica Manglares Churute, y además le autorizan a continuar utilizando y ocupando 1,08 Ha de zona intermareal o de playa y bahía dentro de la mencionada Reserva Ecológica, sobre las cuales se encuentra edificado un tramo del canal principal de aducción de aguas y la estación de bombeo principal de la finca acuícola de AQUAMAR S.A..

33.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su publicación en Abril 13, 2016.

---