

## HERCO CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### 1. Información General

HERCO CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de Enero de 1974, e inscrita en el registro mercantil con fecha 28 de Enero de 1974. Es una subsidiaria poseída en el 99,99% por Pesquera Galeras S.A. PEGALSA S.A.

La compañía tiene como actividad principal la producción de Harina de pescado.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de Santa Elena Cantón: Santa Elena parroquia: Chanduy calle: Pública Puerto Chanduy número: S/N referencia A dos cuadras de la pesquera CENTROMAR.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2015	3.40%
2014	3.70%
2013	2.70%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	1	0,01
Pesquera Galeras S.A Pegalsa	10.799	99,99
	<b>10.800</b>	<b>100</b>

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables:

##### 2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a la Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También

exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## 2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

Normas y fecha de vigencia

NIF	Título	Fecha vigencia
NIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018 Aplicación anticipada
NIF 14 (emitida enero 2014)	Cuentas de diferimientos	1 de enero 2016
NIF 15 (emitida mayo 2014)	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos clientes	1 de enero 2017 Aplicación anticipada

Normas con enmienda y fecha de vigencia

NIF	Título	Fecha vigencia
Modificaciones NIF 11 (emitida mayo 2014)	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 (emitida mayo 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Intangibles (métodos basados en los ingresos)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 16 y NIC 41 (emitida junio 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Agricultura (funcionamiento similar al de manufactura)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 27 (emitida agosto 2014)	Estados financieros separados	1 de enero 2016 Forma retroactiva NIC 8
Modificaciones NIF 10 y NIC 28 (emitida septiembre 2014)	Estados financieros consolidados Inversiones en asociadas - Negocios conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones NIF 10, NIF 12 y NIC 28 (emitida en diciembre 2014)	Aplicación a la excepción de consolidación	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 1 (emitida en diciembre 2014)	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
Mejoras anuales a las NIF Ciclo 2012-2014 (emitida septiembre 2014)	relacionadas con 4 normas	1 de enero 2016

Normas con mejoras y fecha de vigencia

NIF	Título	Fecha vigencia
NIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIF 7	Instrumentos financieros Contratos de servicios de administración estados financieros intermedios condensados	1 de enero 2016

## 2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## 2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La

Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

#### **2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

#### **2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

#### **2.4.3 Otros pasivos financieros**

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

##### **2.4.3.1 Préstamos financieros**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

##### **2.4.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### **2.5 Inventarios**

Son activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vista a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

#### **2.5.1 Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto razonable**

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

### **2.6 Propiedad, Planta y Equipo**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

#### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

### 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Barcos, barcas	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de Computación y Software	3
Vehículos	5

### 2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

### 2.6.5 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.7 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activo por impuesto corriente corresponde a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperará en el corto plazo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### 2.7.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (a) las diferencias temporarias deducibles;
- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

## **2.8 Obligaciones con empleados**

### **2.8.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados**

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

- (a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.
- (b) Obligaciones con el IESS.
- (c) Jubilación patronal.
- (d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

### **2.8.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del periodo, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

## **2.9 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **2.9.1 Ingresos por actividades ordinarias**

#### **2.9.1.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- (b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.

- (c) Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la transacción; y
- (d) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

## **2.10 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se reconocen.

## **2.11 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

## **3 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración**

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

**Vidas útiles y valores residuales.**- al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

**Valor razonable de activos y pasivos.**- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigente de mercados activos, estimaciones en base a al mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**Otras estimaciones.**- La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Provisión de jubilación patronal y desahucio

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

#### 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Efectivo	1.100	1.100
Bancos (*)	100.506	6.606
<b>Total</b>	<b>101.606</b>	<b>7.706</b>

(\*) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

#### 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes no relacionados locales (a)	71.200	1.085.040
<b>Subtotal</b>	<b>71.200</b>	<b>1.085.040</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Anticipo a proveedores (b)	19.519	27.755
Funcionarios y empleados	2.945	1.620
Cuentas por cobrar relacionados locales (c)	2.265.127	1.974.442
<b>Subtotal</b>	<b>2.287.591</b>	<b>2.003.817</b>
<b>Total</b>	<b>2.358.791</b>	<b>3.088.857</b>

Clasificación:

Corriente	2.358.791	3.088.857
No corriente	0	0

- (a) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados.
- (b) Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.
- (c) Las cuentas por cobrar relacionadas locales no generan intereses, y representan valores entregados a:

CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA AQUABRISAS C.A.	\$ 2.253.068
PESQUERA GALERAS S.A. PEGALSA	\$ 12.059

Ver Nota 21.1 Operaciones con partes relacionadas.

## 6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Productos terminados	592.142	10.285
Suministros y materiales	22.218	16.465
<b>Total</b>	<b>614.360</b>	<b>26.750</b>

## 7 Impuestos corrientes

### 7.1 Activos y Pasivos del año corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	14.908	22.816
Crédito tributario iva por adquisiciones	120.276	0
<b>Total Activos por impuesto corriente</b>	<b>135.184</b>	<b>22.816</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	12.558	2.596
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	8.528	12.430
<b>Total Pasivo por impuesto corriente</b>	<b>21.086</b>	<b>15.026</b>

### 7.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(440.748)	177.839
Gastos no deducibles	123.334	55.653
Utilidad/Pérdida	(317.414)	233.492
Impuesto a la renta causado	0	51.368
Anticipo correspondiente al ejercicio declarado	41.430	42.758
<b>Impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b>41.430</b>	<b>51.368</b>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las

cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2013 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

## 8 Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Depósitos en garantía	1.600	1.400
Seguros pagados por anticipado	13.851	13.091
<b>Total</b>	<b>15.451</b>	<b>14.491</b>

Clasificación:

	2015	2014
Corriente	15.451	14.491
No corriente	0	0

## 9 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre la propiedad, planta y equipo consistía de lo siguiente:

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2014	ADICIONES	RECLASIFICACIONES	VENTAS Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2015
<b>COSTO:</b>					
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	722.213	565.430	1.287.643	-	-
TERRENOS	322.400	-	-	-	322.400
EDIFICIOS	130.616	-	-	-	130.616
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.034.060	1.287.643	-	-	2.321.703
NAVES, AERONAVES Y SIMILARES	593.302	-	-	-	593.302
EQUIPOS DE COMPUTACION	24.742	6.245	-	-	30.987
VEHICULOS	141.490	-	-	-	141.490
<b>TOTAL COSTO HISTORICO</b>	<b>2.968.823</b>	<b>1.859.318</b>	<b>1.287.643</b>	<b>-</b>	<b>3.540.498</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>					
	SALDOS AL 31/12/2014	GASTO DE DEPRECIACION	RECLASIFICACIONES	VENTAS Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2015
EDIFICIOS	34.702	7.239	-	-	41.941
MAQUINARIA Y EQUIPOS	428.515	122.690	-	-	551.205
NAVES, AERONAVES Y SIMILARES	318.058	45.761	-	-	363.819
EQUIPOS DE COMPUTACION	10.561	7.701	-	-	18.262
VEHICULOS	127.233	9.681	-	-	136.914
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>919.069</b>	<b>193.072</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.112.141</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>2.049.754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.428.357</b>

## 10 Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Garantizados al costo amortizado:		
Banco Internacional (*)	140.000	560.000
Clasificación:		
Corrientes	140.000	560.000
No corrientes	0	0

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

ACREEDOR	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2015		2014		2015		2014	
				Valor Préstamo	Saldo en libros	Valor Préstamo	Saldo en libros	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
Financieras locales											
Banco Internacional (1)	13/11/2014	11/02/2015	9,84%	150.000	-	150.000	150.000	-	-	150.000	-
Banco Internacional (2)	25/11/2014	23/02/2015	9,84%	210.000	-	210.000	210.000	-	-	210.000	-
Banco Internacional (3)	09/12/2014	09/03/2015	9,84%	200.000	-	200.000	200.000	-	-	200.000	-
Banco Internacional (4)	03/07/2015	30/12/2015	11,50%	140.000	140.000	-	-	140.000	-	-	-
<b>SUMAN</b>								140.000	-	560.000	-

Las garantías entregadas para los préstamos fueron propiedades y bienes de la compañía.

## 11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	114.045	74.017
Proveedores relacionados del exterior (a)	489.793	438.793
Subtotal	603.838	512.810
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (b)	681.410	682.515
Tarjetas de crédito	0	540
Anticipo de clientes	20.000	0
Préstamos Plazapar Inc. (c)	299.993	679.958

Prestamos María Blanca Ibaceta (d)	<b>2.849.780</b>	1.219.815
Intereses por pagar (e)	<b>116.691</b>	116.691
Otras	<b>7.432</b>	10.351
<b>Subtotal</b>	<b>3.975.306</b>	<b>2.709.870</b>
<b>Total</b>	<b>4.579.144</b>	<b>3.222.680</b>

Clasificación:

Corrientes	<b>2.240.578</b>	<b>1.622.872</b>
No corrientes	<b>2.338.566</b>	<b>1.599.808</b>

- a) Cuentas por pagar proveedores relacionados del exterior incluye saldos con la compañía Pesquera Cantabria S.A. por adquisiciones de maquinaria y equipos.
- b) Cuentas por pagar relacionadas locales incluye saldos con la compañía Agrícola el Tucán S.A.
- c) Préstamos a Plazapar Inc. corresponden a valores recibidos para capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2015 el valor a pagar era de \$299,993.

El valor de \$299.993 recibido el 4 de agosto del 2008 fue con vencimiento a 24 meses a una tasa de interés del 5% anual y registrado en el Banco Central del Ecuador. La compañía presenta renovación del contrato de préstamo sin intereses con vencimiento al 31 de diciembre del 2018.

- d) Préstamos a María Blanca Ibaceta corresponden a valores recibidos para capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de pago es de \$2.849.780.

Los valores de los préstamos comprenden \$199.920 recibidos el 4 de Mayo del 2012, a una tasa de interés del 5% anual con vencimiento a 24 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital. La compañía presenta renovación del contrato de préstamo sin intereses con vencimiento al 31 de diciembre del 2018.

El 30 de agosto del 2013, la compañía recibió un préstamo de \$399.965 a una tasa de interés del 5% anual con vencimiento a 24 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital y no se registraron los intereses correspondientes. La compañía presenta renovación del contrato de préstamo sin intereses con vencimiento al 31 de diciembre del 2018.

El 27 de Abril del 2014, la compañía recibió un préstamo de \$380.000 con vencimiento a 24 meses sin intereses, éste préstamo no fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital. La compañía presenta renovación del contrato de préstamo sin intereses con vencimiento al 31 de diciembre del 2018.

El 27 de Abril del 2014, la compañía recibió un préstamo de \$320.000 con vencimiento a 24 meses sin intereses, éste préstamo no fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho

capital. La compañía presenta renovación del contrato de préstamo sin intereses con vencimiento al 31 de diciembre del 2018.

El 12 de noviembre del 2014, la compañía recibió un préstamo de \$299.965 sin intereses con vencimiento a 12 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital. La compañía presenta renovación del contrato de préstamo sin intereses con vencimiento al 31 de diciembre del 2018.

El 5 de febrero del 2015, la compañía recibió un préstamo de \$450.000 sin intereses con vencimiento a 12 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital. El plazo de vencimiento es 4 de febrero del 2016.

El 6 de julio del 2015, la compañía recibió un préstamo de \$500.000 sin intereses con vencimiento a 12 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital. El plazo de vencimiento es 6 de julio del 2016.

El 31 de octubre del 2015, la compañía recibió un préstamo de \$300.000 sin intereses con vencimiento a 12 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2015 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital. El plazo de vencimiento es 31 de diciembre 2016.

Las renovaciones de los préstamos realizados el 29 de marzo del 2016 cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2018, no han sido registradas en el Banco Central.

- e) Los intereses por pagar corresponden a Plazapar Inc. y a María Blanca Ibaceta por periodos anteriores.

En el año 2015 la compañía no ha registrado los intereses devengados de los préstamos mencionados, ya que en los contratos se establece una cláusula de no pago de intereses.

Por lo anterior mencionado, ver *Nota 21.1 Operaciones con partes relacionadas*

## 12 Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales	22.703	21.745
Participación de trabajadores	0	30.212
Intereses de préstamos bancarios (*)	8.050	5.196
<b>Total</b>	<b>30.753</b>	<b>57.153</b>

(\*) El saldo de \$8.050 corresponde a registros de intereses por préstamo a banco internacional con vencimiento a 180 días, a una tasa del 11,50%; devengado al 31 de diciembre del 2015

### 13 Obligaciones por beneficios definidos

Al 31 de diciembre a obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	63.033	58.747
Bonificación por desahucio	22.387	17.244
<b>Total</b>	<b>85.420</b>	<b>75.991</b>

#### 13.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
Saldo al principio del año	58.747
Costo neto del periodo enero15/diciembre15	9.215
(-) Ganancia actuarial	4.929
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>63.033</b>

#### 13.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
Saldo al principio del año	17.244
Costo neto del periodo enero15/diciembre15	8.092
(+) Pérdida actuarial	2.949
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>22.387</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente.

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

La administración considera que por su inmaterialidad las ganancias y pérdidas actuariales deben ser reconocidas en los resultados operativos y no como lo indica la NIC 19 que deben de ser reconocidas como Otros resultados integrales.

#### 14 Pasivos diferidos

Al 31 de diciembre el saldo de pasivo por impuesto diferido consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Pasivo por impuestos diferidos	107.393	0
<b>Total</b>	<b>107.393</b>	<b>0</b>

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Costo revalorizado de Naves, aeronaves y similares	807.543
(-) Depreciación acumulada revalorizada	319.394
<b>Subtotal</b>	<b>488.149</b>
<b>22% Impuesto diferido</b>	<b>107.393</b>

#### 15 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

#### 16 Patrimonio

##### 16.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 10.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
		US\$
(US Dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2014	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.800	10.800

## 16.2 Aporte futuras capitalizaciones

La compañía procedió a revisar el sustento del valor de \$7.451 registrado en años anteriores como anticipo para futura capitalización, determinando que el origen fue el aporte voluntario de accionistas para futuros aumentos de capital.

## 16.3 Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

## 16.4 Resultados Acumulados

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

### 16.4.1 Efectos provenientes de la adopción de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 16.4.2 Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el 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 el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como dividendos, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

### 16.4.3 Otros Resultados Integrales

La compañía no presenta otros resultados integrales.

## 17 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos por actividades ordinarias fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3.351.973	4.702.987
<b>Total</b>	<b>3.351.973</b>	<b>4.702.987</b>

## 18 Costo y Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en estados de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Costo de ventas	3.484.563	4.203.080
Gastos de administración	279.628	263.455
Gastos de ventas	10.420	8.191
<b>Total</b>	<b>3.774.611</b>	<b>4.474.726</b>

## 19 Otras ganancias / (pérdidas) en resultados

Al 31 de diciembre las otras ganancias / (pérdidas) en estado de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Otros ingresos:		
Intereses financieros	167	11.252
Otros ingresos	3.795	74
(-) Otros Egresos:		
Costos financieros	(22.072)	(30.433)
Otros egresos	0	(1.104)
<b>Total</b>	<b>(18.110)</b>	<b>(20.211)</b>

## 20 Gastos de Depreciación

Al 31 de diciembre el detalle de gastos por depreciación fue el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Depreciación de activos fijos	193.072	174.407

## 21 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 21.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Operación de Egresos	Relación	2015
		(US Dólares)
Compras		
- Corp. Ecuatoriana de pesca Aquabrisas C.A.	Accionista	1.750.761
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración	51.000

**Operación de Activos****Cuentas por cobrar a corto plazo:**

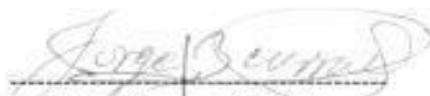
- Corp. Ecuatoriana de pesca Aquabrisas C.A.	Accionista	657.473
--	------------	---------

**Operación de Pasivos****Cuentas por pagar a corto plazo:**

- María Blanca Ibaceta	Administración	1.250.000
------------------------	----------------	-----------

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo que se informa:

	Relación	2015	2014
		(US Dólares)	
<b>Cuentas por cobrar a corto plazo:</b>			
- Corp. Ecuatoriana de pesca Aquabrisas C.A.	Accionista	2.253.068	1.962.383
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración	12.059	12.059
<b>Totales</b>		<b>2.265.127</b>	<b>1.974.442</b>
<b>Cuentas por pagar a corto plazo:</b>			
- Agrícola El Tucán S.A.	Administración	681.410	682.515
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración	51.000	438.793
- María Blanca Ibaceta	Administración	1.250.000	299.965
<b>Totales</b>		<b>1.982.410</b>	<b>1.421.273</b>
<b>Cuentas por pagar a largo plazo:</b>			
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración	438.793	0
- María Blanca Ibaceta	Administración	1.599.780	919.850
- Plazapar Inc.	Administración	299.993	679.958
<b>Totales</b>		<b>2.338.566</b>	<b>1.599.808</b>



Ing. Jorge Becerra Quiñonez  
Contador General