

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u> (en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	52,076	84,712
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	11,294	19,926
Gastos anticipados		14,340	9,854
Activos por impuestos corrientes	8	<u>53,582</u>	<u>43,251</u>
Total activos corrientes		<u>131,292</u>	<u>157,743</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	6	2,527,665	2,709,837
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo		<u>10,000</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>2,537,665</u>	<u>2,709,837</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,668,957</u>	<u>2,867,580</u>



Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal



Wellington Reyes G.
CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	33,457	18,672
Pasivos por impuestos corrientes	8	1,466	257
Provisiones	10	<u>12,873</u>	<u>19,237</u>
Total pasivos corrientes		<u>47,796</u>	<u>38,166</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo	12	647,109	850,934
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>8,295</u>	<u>6,680</u>
Total pasivos no corrientes		<u>655,404</u>	<u>857,614</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>703,200</u>	<u>895,780</u>
PATRIMONIO:			
Capital	13	100,284	100,284
Reserva legal		34	34
Reserva facultativa		133	133
Otros resultados integrales		291,177	290,947
Resultados acumulados		<u>1,574,129</u>	<u>1,580,402</u>
Total patrimonio		<u>1,965,757</u>	<u>1,971,800</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,668,957</u>	<u>2,867,580</u>



Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal



CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	...Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS:		
OTROS INGRESOS:		
Arrendos	556,630	655,400
Otros ingresos	<u>1,694</u>	<u>4,497</u>
Total otros ingresos	<u>558,324</u>	<u>659,897</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	129,931	118,357
Honorarios profesionales	-	8,250
Arrendamiento de inmuebles	20,438	20,438
Mantenimientos y reparaciones	57,505	20,804
Combustibles	10,170	8,101
Seguros	28,372	23,061
Depreciación	211,125	242,700
Otros gastos administrativos	82,514	149,438
Participación trabajadores	<u>2,740</u>	<u>10,651</u>
Total gastos de operación	<u>542,795</u>	<u>599,800</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	15,529	60,097
MENOS:		
Impuesto a la renta	<u>(21,802)</u>	<u>(58,436)</u>
RESULTADOS DEL PERIODO	(6,273)	1,661
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>		
Ganancia por revaluación de propiedades	-	294,558
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	<u>230</u>	<u>(3,611)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>(6,043)</u>	<u>292,608</u>



Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal



CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa ... (en U.S. dólares) ...	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 enero, 2014	100,284	34	133	-	1,578,741	1,679,192
Ganancia por revaluación propiedades y equipos	-	-	-	294,558	-	294,558
Perdidas actuariales por planes de beneficios definidos	-	-	-	(3,611)	-	(3,611)
Resultado integral del año	-	-	-	1,661	1,661	1,661
Saldo al 31 de diciembre, 2014	<u>100,284</u>	<u>34</u>	<u>133</u>	<u>290,947</u>	<u>1,580,402</u>	<u>1,971,800</u>
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	-	-	-	230	-	230
Utilidad neta	-	-	-	-	(6,273)	(6,273)
Saldo al 31 diciembre, 2015	<u>100,284</u>	<u>34</u>	<u>133</u>	<u>291,177</u>	<u>1,574,129</u>	<u>1,965,757</u>


Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal


Wellington Reyes G.
CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	554,858	667,697
Otros pagos por actividades de operación	(96,220)	-
Pagos a proveedores y a empleados	(268,496)	(307,968)
Intereses pagados	-	(393)
Impuesto a la renta pagado	-	(58,436)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>190,142</u>	<u>300,900</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(28,953)</u>	<u>(747)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(28,953)</u>	<u>(747)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a largo plazo	<u>(193,825)</u>	<u>(221,725)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(193,825)</u>	<u>(221,725)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento/(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(32,636)	78,428
Saldo al inicio del año	<u>84,712</u>	<u>6,284</u>
Saldo al final del año	<u>52,076</u>	<u>84,712</u>


Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal

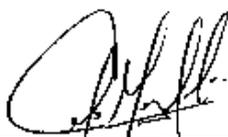

CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA (PERDIDA DEL EJERCICIO) / UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta / (Pérdida del ejercicio)	(6,273)	1,661
Ajustes para conciliar la utilidad neta / (pérdida neta) con el efectivo neto provenientes de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	237,075	264,777
15% Participación de trabajadores	2,740	10,651
Impuesto a la renta	21,802	58,436
Otros	2,096	38,953
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	6,534	(8,493)
Disminución (incremento) en otros activos	(70,471)	5,728
Disminución en cuentas por pagar comerciales	14,784	(8,617)
Disminución en otras cuentas por pagar	(8,791)	(57,423)
Disminución en beneficios empleados	<u>(9,354)</u>	<u>(4,773)</u>
<i>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</i>	<u>190,142</u>	<u>300,900</u>



Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal



Wellington Reyes G.
CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante Notario Séptimo del Cantón de Guayaquil el 17 de agosto de 1982, aprobada mediante Resolución IG-CA-82-2038, del 14 de diciembre de 1982, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 23 de diciembre de 1982. La Compañía en el año 2014 dejó de efectuar la actividad económica de explotación de criaderos de camarones en el Km. 113 vía Panamericana Cantón Balao, y decidió alquilar la infraestructura, por lo que su actividad económica principal actual es el Alquiler de infraestructura acuícola de 380,29 hectáreas.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía es de 6 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos departamentos de la Compañía.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2. Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus niveles razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentren dentro del alcance de las NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero

no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directo o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4. Caja y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5. Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6. Propiedades y equipos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento modelo del costo - Después del reconocimiento inicial las instalaciones fijas, mejoras en locales arrendados, máquinas y equipos, vehículos, muebles y enseres, muebles de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en

el período en que se producen.

- 2.6.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja sobre una base prospectiva.

- 2.6.4. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**- El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta las partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Aeronaves	46 - 30
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

2.6.4. Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero - Son depreciados de acuerdo al plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.6.5. Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculado como diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6.6. Deterioro del valor de los activos tangibles- 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 unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.7. Impuestos- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1. Impuesto corriente - 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 imponibles 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.

2.7.2. Impuesto corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8. Provisiones** - Se reconoce cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de un recurso que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros presenta el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto el valor del dinero en el tiempo es material)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente segura que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9. Beneficios a empleados

- 2.9.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período

- 2.9.2. Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.9.3. Remuneración de los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por remuneraciones otorgadas a sus principales directores, las cuales son calculadas en base a las ventas netas.

- 2.10. Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos y los costos incurridos en las

adecuaciones y mejoras a locales arrendados son registrados en la cuenta propiedades para ser amortizados en los plazos establecidos en los contratos de arriendo, entre 5 y 20 años.

2.10.1. La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.10.2. La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11. Reconocimiento de los ingresos - Los ingresos se calculan a 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.

2.11.1. Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corrientes de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.11.2. Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 2.12.1.

- 2.12. Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.
- 2.13. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos, salvo 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 y 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 preceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados

2.14. Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir 1 de enero del 2014 o posteriormente

Modificación a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyo que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la

plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se apliquen cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de las Compañía

2.15. Normas nuevas y revisadas pero aun no efectivas.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 5	Cambios en los métodos de disposición	Enero 1, 2016
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia restante de la NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Introducción de un modelo de contabilidad	Enero 1, 2018
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en los Estados Financieros (separados)	Enero 1, 2016
NIIF 10 Y NIC 28	Venta o aportación de Activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones

de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que en examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisen sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. CAJA Y BANCOS

La caja y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	100	100
Bancos	<u>51,976</u>	<u>84,612</u>
Total	<u>52,076</u>	<u>84,712</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1,959	8,493
Empleados	9,004	11,797
Otras	1,173	478
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(842)</u>	<u>(842)</u>
Total	<u>11,294</u>	<u>19,926</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a valores por cobrar al cliente Cambal por alquiler de infraestructura.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a saldo de préstamo de USD 15.000 otorgado en el mes de marzo del 2014, a un plazo de 48 meses y sin tasa de interés pactada.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo o Valuación	3,682,491	3,653,538
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,154,826)</u>	<u>(943,701)</u>
Total	<u>2,527,665</u>	<u>2,709,837</u>
<u>Clasificación:</u>		
Propios:		
Activos propios		
Maquinarias y equipos	64,867	63,885
Equipos de comunicación	13,965	-
Muebles y enseres	3,860	3,860
Equipos de computación	4,006	-
Vehículos	51,777	51,777
Aeronaves	647,074	647,074
Otros activos	<u>10,869</u>	<u>10,869</u>
Subtotal	<u>796,418</u>	<u>777,465</u>
<u>Mejoras en propiedades de terceros</u>		
Edificaciones	115,525	115,525
Instalaciones	173,608	173,608
Obras de infraestructura	840,338	840,338
Infraestructura acuícola	1,746,602	1,746,602
Construcciones en proceso	<u>10,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>2,886,073</u>	<u>2,876,073</u>
Total	<u>3,682,491</u>	<u>3,653,538</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	... Activos corrientes Pasivos en periodos de tiempo ...							Total
	Activos corrientes	Pasivos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos no corrientes	Reserva de depreciación	Reserva de amortización	Reserva de depreciación acumulada	Reserva de amortización acumulada	Reserva de depreciación acumulada	Reserva de amortización acumulada		
Saldo a 31 de diciembre, 2012	63,885	-	3,115	-	159,565	10,985	1,525	173,138	64,238	1,553,695	175,957	2,120,565
Ajustes	-	-	747	-	-	-	-	-	-	-	-	747
Revaluación de dólares	-	-	-	-	495,136	-	-	-	-	-	-	495,136
Resultado	-	-	-	-	147,286	112,781	-	-	-	192,197	112,781	-
Saldo a 31 de diciembre, 2014	63,885	-	3,862	-	646,851	51,766	1,525	173,138	64,238	1,745,892	112,781	2,650,639
Ajustes	522	13,215	-	4,005	-	-	-	-	-	-	10,000	28,542
Saldo a 31 de diciembre, 2015	64,407	13,215	3,862	4,005	646,851	51,766	1,525	173,138	64,238	1,745,892	122,781	2,679,181

	... Efectivo Pasivos en periodos de tiempo ...							Total
	Activos corrientes	Pasivos corrientes	Activos no corrientes	Reserva de depreciación	Reserva de amortización	Reserva de depreciación acumulada	Reserva de amortización acumulada	Reserva de depreciación acumulada	Reserva de amortización acumulada		
Saldo a 31 de diciembre, 2012	(24,014)	(1,176)	-	-	(79,479)	(4,579)	(26,970)	158,955	(124,600)	(174,800)	(49,079)
Resultado	-	-	-	140,546	62,546	-	-	-	-	-	103,092
Revaluación de dólares	-	-	-	(204,729)	-	-	-	-	-	-	(204,729)
Resultado	19,688	19,688	-	127,817	(13,550)	(4,080)	(19,500)	(20,245)	162,651	(111,708)	124,726
Saldo a 31 de diciembre, 2014	(4,326)	(1,488)	-	(76,662)	(7,029)	(14,050)	(34,470)	138,710	(61,949)	(176,508)	(51,252)
Resultado	19,688	19,688	-	127,817	(13,550)	(4,080)	(19,500)	(20,245)	162,651	(111,708)	124,726
Saldo a 31 de diciembre, 2015	15,362	18,200	-	48,145	(20,579)	(18,130)	(53,970)	118,465	100,701	(288,216)	73,474

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	14,785	-
Otras	18,672	18,672
Total	33,457	18,672

Otras.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a impuestos a las patentes e impuesto 1.5 por mil.

8. IMPUESTOS

8.1 **Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario IVA	-	12,988
Crédito tributario de impuesto a la renta	53,582	30,263
Total	53,582	43,251

<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de IVA	286	257
Retenciones en la fuente	<u>1,180</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,466</u>	<u>257</u>

8.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	18,039	60,097
Gastos no deducibles	<u>83,567</u>	<u>205,265</u>
Utilidad gravable	101,606	265,362
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>21,802</u>	<u>58,436</u>

8.3 Situación tributaria

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2013 hasta el año 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Segundo Suplemento del Registros Oficial No. 511 de Mayo 29 de 2015, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los USD15,000,000 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

10. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores 15%	2,740	10,651
Beneficios sociales	7,840	6,279
IESS por pagar	<u>2,293</u>	<u>2,307</u>
Total	<u>12,873</u>	<u>19,237</u>

Participación a trabajadores. - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo a comienzo de año	10,651	1,760
Provisión	2,740	10,651
Pagos	<u>(10,651)</u>	<u>(1,760)</u>
Saldo al final del año	<u>2,740</u>	<u>10,651</u>

Beneficios sociales.- Al 31 de diciembre del 2015, representan prestaciones a favor del personal de la compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,205	1,028
Bonificación por desahucio	<u>7,090</u>	<u>5,652</u>
Total	<u>8,295</u>	<u>6,680</u>

La Compañía registro los ajustes por la provisión de la jubilación patronal y desahucio para sus trabajadores en base a los cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,028	1,294
Costo de los servicios del periodo corriente	646	404
Costos financieros	67	91
Otros	(251)	(895)
(+/-) Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(285)</u>	<u>134</u>
Saldo al final del año	<u>1,205</u>	<u>1,028</u>

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	5,652	4,373
Costo de los servicios del periodo corriente	959	753
Costos financieros	364	302
Otros	60	(3,253)
(+/-) Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>55</u>	<u>3,477</u>
Saldo al final del año	<u>7,090</u>	<u>5,652</u>

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la

obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Tasa de descuento	6.31	6.54
Tasa esperada del incremento salarial	3	3

12. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas y accionistas:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Inmobiliaria Maria Piedad S.A.	<u>10,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,000</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Hacienda Celia Maria C.A.	-	10,000
Accionistas	<u>647,109</u>	<u>840,934</u>
Total	<u>647,109</u>	<u>850,934</u>

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos entre compañías relacionadas y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales, los mismos que no han generado interés.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

13.1 Capital social - El capital social consiste de 100,284 acciones de USD1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>US\$ por acción</u>	<u>USD Total</u>
Encalada Villacís Alicia del Carmen	40,284	40,17%	1,00	40,284
Encalada Mora Jorge Eduardo	60,000	59,83%	1,00	60,000
Total	<u>100,284</u>	<u>100,00%</u>		<u>100,284</u>

13.2 Reservas

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Otros resultados integrales.- Un resumen de los resultados integrales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias por revaluación de propiedad	294,558	294,558
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	<u>230</u>	<u>(3,611)</u>
Total	<u>294,788</u>	<u>290,947</u>

13.4 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(372,827)	(366,554)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,946,956</u>	<u>1,946,956</u>
Total	<u>1,574,129</u>	<u>1,580,402</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al 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.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de Riesgo Financiero – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y actividades y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

- 14.1.1. Riesgo país:** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales; la evaluación del riesgo es moderado.
- 14.1.2. Riesgo de tasa de interés:** Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La compañía presenta en sus pasivos obligaciones bancarias sujeta a una tasa fija de interés.
- 14.1.3. Riesgo de liquidez:** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La evaluación del riesgo es moderado.
- 14.1.4. Riesgo de crédito:** Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago.

historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. La evaluación del riesgo es moderado.

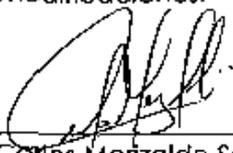
- 14.1.5. Riesgo de los activos:** No todos los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. La evaluación del riesgo es alta.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 4 de Marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directoría y accionistas sin modificaciones.



Sr. Carlos Merizalde Salcedo
Representante Legal



Wellington Reyes G.
CPA Wellington Reyes G.
Contador
Registro No. 8561