

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la explotación pesquera en todas sus fases, esto es, la extracción, procesamiento y comercialización de harina y aceite de pescado. En el 2015, las ventas netas en el mercado de exportación representaron 91% (81% en el 2014) y en mercado local 9% (19% en el 2014).

Durante los años 2015 y 2014, la industria pesquera ha sufrido los efectos por la elevación por encima de lo normal de la temperatura del océano pacífico, lo que genera efectos anómalos en el clima, causados por el actual desarrollo del fenómeno de El Niño, que ha disminuido la captura de peces de aguas frías y el volumen de ventas de harina y aceite de pescado de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 30 de diciembre de 1983 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 11 de abril de 1984 bajo el Repertorio número 4055.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Chanduy, Provincia de Santa Elena a las orillas del puerto de Chanduy y la dirección de su sede social es el cantón Guayaquil, urbanización Laguna Club, segunda etapa, Mz. 14 solar 1, Centro Comercial Laguna Plaza, piso 2, oficina 410 donde se encuentran las oficinas administrativas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 266 y 288 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3.4%
2014	3.7%
2013	2.7%

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. 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 recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la contratación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o cancelar el pasivo.

2.3.1. 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.

2.3.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.3. 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 la base de este método.

2.3.3.1. Préstamos

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.

2.3.3.2. 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.

2.3.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.5. Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades, Planta y Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades, planta y equipos 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos 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.

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, maquinarias y equipos y embarcaciones, serán registrados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectuarán periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos, edificios, maquinarias y equipos y embarcaciones, se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, 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 dichos activos 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 de dicho activo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación (continuación)

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, maquinarias y equipos y embarcaciones incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no considera valores residuales, 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 revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades, planta y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	42
Maquinarias y equipos	10-19
Embarcaciones	10-39
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5-10

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades, planta y equipos 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.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

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.

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 las pérdida y reverso por deterioro como una disminución o un aumento en la revaluación, respectivamente.

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 impositivos 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. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8. Beneficios a Empleados

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 8.68%, tasa de incremento salarial del 4.5% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

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 período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.1.1. 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 perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.8.1.2. 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.

2.8.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

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 o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2. Ingresos por servicios

Los ingresos provenientes de servicios de procesamiento y empaque de harina y aceite de pescado son registrados en el momento de prestar los servicios.

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 período en el que se conocen.

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 presentan netos en las cuentas de resultados.

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método de la participación	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujos de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Efectivo y bancos	332,291	173,993
Sobregiros bancarios	(11,824)	(466,316)
	320,467	(292,323)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	721,270	1,181,754
Provisión para cuentas dudosas	(3,004)	(203,042)
Subtotal	718,266	978,712
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	129,648	13,891
Accionista (Nota 19)	-	1,256,324
Compañías relacionadas (Nota 19)	20,675,227	19,176,562
Compañía Inmobiliaria Su Fortuna S.A. (Cominfur)	320,000	-
Funcionarios y empleados	243,725	248,183
Subtotal	21,368,600	20,694,960
	22,086,866	21,673,672
Clasificación:		
Corriente	2,835,080	2,517,095
No corriente	19,251,786	19,156,577
	22,086,866	21,673,672

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de harina y aceite de pescado, con plazo de 30 días y no generan interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar a accionista representaban cesión y asunción de cuentas por cobrar y pagar de compañías relacionadas y accionistas (Ver Nota 19).

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos para las construcciones del barco atunero por US\$8.9 millones, planta de frío por US\$10 millones (US\$8.8 millones en el 2014) y pagos efectuados por su cuenta por US\$1.7 millones, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés, las mismas que se liquidarán a largo plazo.

Las cuentas por cobrar a Compañía Inmobiliaria Su Fortuna S.A. (Cominfur) representa venta de un inmueble, la cual fue liquidada en enero del 2016.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía transfirió los derechos de cobro de cuentas por cobrar clientes por US\$778,605 a favor de IIG TOF B.V., para cancelar obligaciones garantizadas de una compañía relacionada (Ver Nota 20.3).

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2015			2014		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	(US Dólares)					
Por Vencer	689,301	-	689,301	463,880	-	463,880
Vencidos - Días						
1 - 30	3,826	-	3,826	444,000	-	444,000
31 - 60	1,577	-	1,577	-	-	-
61 - 90	2,460	-	2,460	3,781	-	3,781
91 - 180	-	-	-	61,420	-	61,420
181 - 360	24,106	3,004	21,102	-	-	-
360 en adelante	-	-	-	208,673	203,042	5,631
	31,969	3,004	28,965	717,874	203,042	514,832
	721,270	3,004	718,266	1,181,754	203,042	978,712

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(203,042)	(203,042)
Castigos	200,038	-
Saldo al final del año	(3,004)	(203,042)

5. Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015, representa certificado de depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimiento en agosto del 2016 e interés del 5%. El certificado de depósito a plazo está asignado en contragarantía de garantía bancaria emitida por dicho banco a favor de Ministerio del Ambiente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía redujo la pérdida por deterioro de valor directamente del valor en libros de las inversiones en acciones que mantenían en Nancoro S.A. (en liquidación) por US\$47,250, debido a la existencia de dificultades financieras significativas por parte de la emisora.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Productos terminados	892,134	1,448,556
Materiales, repuestos y suministros	1,148,687	1,438,251
	<u>2,040,821</u>	<u>2,886,807</u>

Durante el año 2015, el costo de los inventarios vendidos e incluidos en el "costo de ventas" fue de US\$18.9 millones (US\$23.4 millones en el 2014).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 30 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2015, los inventarios de productos terminados están asignados en garantía al "Fideicomiso de Garantía PESCONGESA – IIG TOF B.V." por obligaciones de una compañía relacionada (Ver Nota 20.2).

7. Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo	22,496,392	22,315,193
Depreciación acumulada	(8,439,068)	(6,882,116)
	<u>14,057,324</u>	<u>15,433,077</u>
Clasificación:		
Terrenos	166,924	166,924
Edificios	2,206,729	1,711,463
Maquinarias y equipos	4,544,448	5,354,703
Embarcaciones	4,735,718	5,347,782
Muebles y enseres	1,508	3,893
Equipos de computación	-	997
Vehículos	135,889	225,243
En proceso y tránsito	2,266,108	2,622,072
	<u>14,057,324</u>	<u>15,433,077</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Tierras	Edificios	Maquinarios y Equipos	Embarcaciones	Alquileres y Bienes	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos en Régimen	En proceso y Tránsito	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre del 2013	186,004	1,941,831	8,426,358	2,688,211	38,302	31,217	1,418,478	478,200	322,175	20,491,596
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	(876,300)	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	186,004	1,941,831	8,426,358	2,688,211	38,302	31,217	1,418,478	-	322,175	22,515,193
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	668,452	-	-	-	-	-	-	-	668,452
Ventas y traspasos	-	(131,265)	-	-	-	-	-	-	-	(131,265)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	186,004	2,478,918	8,426,358	2,688,211	38,302	31,217	1,418,478	-	2,384,169	22,496,292
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	(178,429)	(2,761,400)	(1,695,902)	(91,996)	(28,227)	(1,081,475)	-	-	(5,738,029)
Depreciación	-	(51,799)	(810,235)	(612,864)	(2,411)	(1,890)	(111,780)	-	-	(1,591,279)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	(230,228)	(3,571,635)	(2,308,766)	(94,407)	(30,117)	(1,193,255)	-	-	(7,338,305)
Depreciación	-	(80,452)	(810,235)	(612,864)	(2,411)	(1,890)	(88,364)	-	-	(1,591,279)
Ventas y traspasos	-	18,756	-	-	-	-	-	-	-	18,756
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(322,924)	(4,381,870)	(2,921,630)	(96,818)	(32,007)	(1,281,619)	-	-	(8,449,868)

Al 31 de diciembre del 2015, terreno y edificios valuados en US\$3.8 millones, maquinarias y equipos valuados en US\$6.9 millones y embarcaciones valuadas en US\$11.1 millones, están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (Ver Nota 8).

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiros bancarios	11,824	466,316
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	13,403,848	16,486,912
Clasificación:		
Corriente	11,347,130	12,638,332
No corriente	2,068,542	4,314,896
	13,415,672	16,953,228

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

						31 de diciembre			
Aceptor	Tipo de Préstamo	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	2015		2014	
			2015	2014		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Subsidiaria Bancarias						11,834	-	454,192	-
Banco Bolivariano S.A.						-	-	1,824	-
Banco Pichincha C.A.						11,834	-	456,316	-
Préstamos bancarios			8.00%		Inf. 2018	217,158	921,340		
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Mensual	-	0.00%	Jun. 2018	-	-	502,440	1,001,781
Banco Pichincha C.A.	Comercial	Al vencimiento	-	8.50%	Feb. 2015	-	-	229,392	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Mensual	8.81%	8.81%	Abr. 2016	33,333	-	101,000	33,333
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario (intermedio)	Mensual	8.81%	-	May. 2016	6,745,442	-	1,000,000	7,227,776
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.81%	-	Oct. 2017	1,164,560	970,450	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.96%	Dic. 2015	-	-	956,184	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.94%	Ene. 2015	-	-	802,645	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.91%	Feb. 2015	-	-	1,200,155	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.17%	Feb. 2015	-	-	500,000	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.95%	Feb. 2015	-	-	500,000	-
Banco Bolivariano C.A.	Comercial	Mensual	-	8.52%	May. 2015	-	-	38,180	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.52%	May. 2015	-	-	400,000	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	8.52%	May. 2015	-	-	353,253	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.52%	May. 2015	-	-	300,000	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	8.42%	Nov. 2015	-	-	106,945	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	7.54%	Feb. 2015	-	-	111,111	-
Banco Bolivariano Páramo	Sobre firma	Mensual	-	8.06%	May. 2015	-	-	291,567	-
Banco Bolivariano Páramo	Sobre firma	Al vencimiento	8.95%	-	Feb. 2016	135,214	-	-	-
Banco de Guayaquil S.A.	Comercial	Al vencimiento	9.16%	-	Mar. 2016	1,406,000	-	-	-
Banco de Guayaquil S.A.	Comercial	Al vencimiento	-	9.12%	Ene. 2015	-	-	1,000,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	Comercial	Al vencimiento	-	9.00%	Ene. 2015	-	-	300,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	Comercial	Al vencimiento	-	9.02%	Ene. 2015	-	-	300,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	Comercial	Al vencimiento	-	9.02%	Abr. 2015	-	-	769,817	-
Banco de Occidente S.A.	Hipotecario	Tercerizal	8.99%	-	Feb. 2016	712,730	-	-	-
Banco Internacional S.A.	Comercial	Al vencimiento	8.95%	-	Ene. 2016	597,400	-	-	-
Banco Internacional S.A.	Comercial	Al vencimiento	-	8.95%	Ene. 2015	-	-	94,002	-
Banco Internacional S.A.	Comercial	Mensual	-	8.95%	Feb. 2015	-	-	347,255	-
Banco Internacional S.A.	Comercial	Al vencimiento	-	8.95%	Mar. 2015	-	-	43,218	-
Banco Internacional S.A.	Comercial	Mensual	-	8.95%	May. 2015	-	-	440,000	-
Banco Internacional S.A.	Comercial	Mensual	-	8.95%	Jun. 2015	-	-	701,906	-
Banco del Avana S.A.	Préstamo	Mensual	-	11.00%	Abr. 2015	-	-	5,262	-
Banco de la Producción S.A.	Hipotecario	Mensual	8.50%	-	Feb. 2016	69,884	176,952	-	-
						11,235,384	2,068,542	12,173,016	4,314,896
						11,247,136	2,068,542	12,180,112	4,314,896

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2015	2014
	(US Dólares)	
2016	-	2,006,286
2017	1,713,752	2,088,193
2018	354,790	220,417
	2,068,542	4,314,896

Los préstamos de los Bancos Pichincha C.A. y Bolivariano C.A. están garantizados con embarcaciones de propiedad de Peandres S.A. y Empresa Atunera del Ecuador S.A., respectivamente, compañías relacionadas. Además, están garantizados por los accionistas, como deudores solidarios.

Los préstamos del Banco de Guayaquil S.A. están garantizados con inmueble de propiedad de un accionista.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	3,352,502	4,850,802
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	107,000	94,704
Accionistas (Nota 19)	834,224	-
Compañías relacionadas (Nota 19)	31,067	96,092
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	268,628	47,288
Terceros	350,777	355,813
Otras	554,113	411,469
Subtotal	2,145,809	1,005,366
	5,498,311	5,856,168

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas representan préstamos por US\$834,224 sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés y facturas por compras de materia prima por US\$31,067 (US\$96,092 en el 2014) con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) representan aportaciones vencidas de julio a diciembre del 2015, de los cuales US\$161,480 tienen convenio de pago, con vencimientos mensuales hasta mayo del 2016 e interés del 13.33%.

Las cuentas por pagar otras incluyen US\$232,600 (US\$196,529 en el 2014) de impuestos municipales del 2011 al 2015.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corriente:		
Impuesto al valor agregado	627,549	2,572,120
Caución de la obligación tributaria impugnada (Nota 10.2)	219,216	219,216
	846,765	2,791,336
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	1,206,811	1,404,276
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	201,585	119,596
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	290,408	191,023
	1,698,804	1,714,895

El impuesto al valor agregado representa IVA pagado en compras de bienes necesarios para la exportación del año 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, las retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta del 2015 no fueron declaradas ni pagadas en su totalidad a las fechas establecidas, tales obligaciones están en proceso de cancelarse.

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	1,404,276	681,800
Provisión con cargo a resultados	380,637	1,692,869
Menos:		
Pagos	(376,338)	(598,605)
Anticipo de impuesto a la renta	(141,378)	(370,511)
Retenciones en la fuente	(60,386)	(1,277)
Saldo al final del año	1,206,811	1,404,276

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

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

	2015	2014	
	(US Dólares)		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	975,862	208,835	(1)
Gastos no deducibles	959,690	261,764	
Ingreso exentos	(205,382)	-	
Incremento por trabajadores discapacitados	-	(63,528)	
Utilidad gravable	1,730,170	407,071	
Impuesto a la renta causado	380,637	89,556	
Anticipo calculado	374,237	519,639	
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados:			
Año presente	380,637	519,639	
Años anteriores	-	1,173,230	
	380,637	1,692,869	

(1) La utilidad antes de impuesto a la renta 2014 se tomó como base la utilidad reportada el año anterior antes de la reestructuración (Ver Nota 22)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

El 19 de diciembre del 2013, la Superintendencia de Compañías mediante resolución SCJJEJCG.137520 aprobó un aumento de capital de Industrial Pesquera Junín S.A. (JUNSA) de US\$1.4 millones, cuya inscripción en el Registrador Mercantil del Cantón Santa Elena se realizó con fecha 3 de enero del 2014. Esta situación ocasionó que al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no perfeccionó el correspondiente aumento de capital por las utilidades reinvertidas del 2012. Consecuentemente, la Compañía procederá a presentar la declaración sustitutiva para reliquidar y pagar el 10% del impuesto a la renta.

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. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. 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 partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

Las declaraciones de impuestos a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre de 2010, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015. Existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

El 26 de febrero del 2014, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación Tributaria, modificada por la Resolución Administrativa No. 109012014RREC071794 de fecha 5 de septiembre del 2014, por el impuesto a la renta a pagar por US\$1,619,295 más recargo del 20% por US\$323,859, multas e intereses por US\$249,009, sobre glosas del año 2010, principalmente por compras de materia prima (pescado) pagados a terceros sin la autorización del proveedor emisor de la factura y sin documentación soporte; y costos y gastos sin documentación soporte, considerado como gastos no deducibles. El 3 de octubre del 2014, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 la demanda de acción de impugnación, solicitando la baja y archivo de la Resolución Administrativa. El 7 de octubre del 2014, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 admite el trámite y dispuso el pago de la caución del 10% de la cuantía de la demanda por US\$219,216, la cual fue presentada por la Compañía el 24 de octubre del 2014, para continuar con el proceso contencioso. El 5 de junio del 2015, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 agregó los escritos presentados por las partes, que contienen las observaciones a los informes periciales. Por encontrarse vencido el término de prueba, se dispone que vuelvan los autos para resolver. El 13 de mayo del 2016, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 declara sin lugar la acción de impugnación presentada por la Compañía y se declara la validez legal de la Resolución Administrativa, así como del Acta de Determinación. Además, dispone que la Administración Tributaria aplique el valor total de la caución rendida para cubrir el 10% de la cuantía, como abono a la obligación tributaria impugnada. El 9 de junio del 2016, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 el Recurso de Casación respecto a la sentencia expedida. El 14 de junio del 2016, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 admite a trámite el recurso interpuesto y remite el presente proceso a la Corte Nacional de Justicia y dispuso el pago de la caución en US\$109,608, previo a disponer la suspensión de la ejecución de la sentencia. De acuerdo con información recibida del asesor legal interno el 14 de junio del 2016, la Compañía solicitará una reducción del monto fijado para la caución.

La Administración y su asesor legal consideran que la Compañía tiene argumentos sobre lo que se basa sus reclamos; sin embargo, la resolución final de este asunto es incierta a la fecha de este informe.

El 24 de marzo del 2016, el Servicio de Rentas Internas mediante Orden de Determinación No. PSE-ASODETC16-00000002 dispuso el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondiente al impuesto a la renta del período fiscal 2012. Al 24 de junio del 2016, fecha del informe de los auditores externos, se encuentra en proceso dicha determinación.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

10.3 Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos de pasivo por impuesto diferido fueron como sigue:

	Propiedades y equipos (US Dólares)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(535,364)
Reconocido en los resultados	(535,364)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	50,547
Reconocido en los resultados	(484,817)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	

10.4. 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 acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, las operaciones celebradas fueron únicamente con partes relacionadas locales y no cumplen con las condiciones establecidas en disposiciones tributarias para presentar tanto el Anexo como el Informe (Ver Nota 20).

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	288,149	856,460	107,684	1,252,293
Provisiones	754,087	36,853	1,479,498	2,270,438
Pagos	(689,639)	(856,460)	(107,684)	(1,653,783)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	352,597	36,853	1,479,498	1,868,948
Provisiones	786,835	231,732	183,773	1,202,340
Pagos	(682,400)	(36,853)	(1,180,329)	(1,899,582)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	457,032	231,732	482,942	1,171,706

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligación por Beneficios Definidos

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	497,025	388,963
Bonificación por desahucio	225,178	174,969
	<u>722,203</u>	<u>563,932</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
	(US Dólares)			
Saldo al principio del año	388,963	316,438	174,969	154,249
Costo de los servicios del periodo corriente	92,274	99,545	43,029	36,766
Costo por intereses	19,264	15,120	8,730	6,788
(Ganancias) sobre reducciones	(3,476)	(42,140)	(1,550)	(22,834)
Saldo al fin del año	<u>497,025</u>	<u>388,963</u>	<u>225,178</u>	<u>174,969</u>

13. Instrumentos Financieros

13.1. Gestión de Riesgos Financieros

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 activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con clientes con los que se tiene años de relación comercial. La cartera está cubierta por un seguro de crédito con Compañía Francesa de Seguros S.A.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importante de clientes de la industria de aceite y harina de pescado en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

13.1.3 Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivos no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2015					
Préstamos bancarios	-	318,992	11,342,565	2,068,541	13,729,838
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	200,809	773,908	2,084,245	2,481,290	5,540,162
	200,809	1,092,900	13,426,550	4,549,741	19,270,090
31 de diciembre del 2014					
Préstamos bancarios	-	465,316	12,896,566	4,371,663	18,733,545
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	970,923	570,817	1,927,576	2,190,324	5,659,640
	970,923	1,037,133	14,826,142	7,061,987	23,896,185

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1.3 Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivos no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2015					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,198,333	546,112	11,100,511	9,241,096	22,086,052
Otros activos financieros	-	-	8,000	-	8,000
	1,198,333	546,112	11,108,511	9,241,096	22,094,052
31 de diciembre del 2014					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	15,595	984,662	7,067,524	13,948,552	22,016,333
Otros activos financieros	-	-	127,426	-	127,426
	15,595	984,662	7,194,950	13,948,552	22,143,759

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

13.1.4 Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 76% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

13.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	332,291	173,993
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	22,086,052	21,673,672
Otros activos financieros (Nota 5)	8,000	127,426
	22,426,343	21,975,091
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 8)	13,415,672	16,953,228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	5,540,162	5,856,168
	18,955,834	22,809,396

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia Financiera considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, excepto cuentas por cobrar a compañías relacionadas que representan préstamos y pagos efectuados a terceros por su cuenta que no tienen fechas de vencimientos ni generan interés.

14. Patrimonio

14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social consiste de 62.683 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 125.366 acciones.

En el 2014, la Compañía aumentó el capital social en US\$3.4 millones, mediante la capitalización de utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas del 2013 por US\$2 millones y 2012 por US\$1.4 millones, el cual fue integrado al 31 de diciembre del 2013, y aumentar el capital autorizado a US\$12.5 millones. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 21 de noviembre y 3 de enero del 2014.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2015	%	2014	%
(US Dólares)					
Fausto Toribio Tomalá Gonzabay	Ecuatoriana	2,193,900	35.00	2,193,900	35.00
Maura Violeta Mirabá de Tomalá	Ecuatoriana	2,005,800	32.00	2,005,800	32.00
Pedro Andrés Tomalá Mirabá	Ecuatoriana	1,817,800	29.00	1,817,800	29.00
Susy Tomalá Mirabá de Romero	Ecuatoriana	125,400	2.00	125,400	2.00
Fausto Armando Tomalá Mirabá	Ecuatoriana	125,400	2.00	125,400	2.00
		6,268,300	100.00	6,268,300	100.00

14.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.3. Utilidades Retenidas

Superávit por Revaluación de Activo (PCGA anteriores) – Proveniente de la revaluación de edificios y embarcaciones.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de Capital (PCGA anteriores) – Proviene del resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de América realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

15. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	23,014,793	28,468,374
Ingresos provenientes de servicios	1,616,368	1,216,372
	<u>24,631,161</u>	<u>29,684,746</u>

Los ingresos provenientes de productos y servicios fueron los siguientes:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Ventas de bienes:		
Harina de pescado	16,433,704	18,545,710
Aceite de pescado	3,972,485	5,900,915
Pescado fresco	2,105,219	2,898,077
Materiales y suministros	503,385	1,123,672
Servicios de procesamiento y empaque de harina y aceite de pescado	1,616,368	1,216,372
	<u>24,631,161</u>	<u>29,684,746</u>

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo de ventas	18,925,180	23,367,984
Gastos de ventas	959,010	1,336,058
Gastos de administración	3,210,447	3,185,551
	<u>23,094,637</u>	<u>27,889,593</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados	556,422	22,870
Compras de materia prima	3,139,507	3,744,926
Compras de producto terminado	4,672,638	9,334,345
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	4,970,642	4,599,762
Costo de venta y consumos de materiales y suministros	2,830,493	2,892,473
Mantenimiento y reparaciones	2,151,418	2,073,783
Depreciaciones y amortizaciones	1,575,707	1,590,222
Honorarios y servicios profesionales	998,839	878,705
Alimentación	261,205	239,807
Flete marítimo de productos	256,295	396,285
Servicios de transporte de productos	223,329	297,303
Seguros	247,757	425,062
Comisiones pagadas a los bróker	158,263	195,642
Servicios básicos	111,714	124,336
Impuestos y contribuciones	78,854	154,101
Servicio de seguridad	14,465	268,547
Otros	847,089	651,424
	<u>23,094,637</u>	<u>27,889,593</u>

17. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Intereses por préstamos bancarios	1,779,069	1,557,495
Otros	121,520	163,225
	<u>1,900,589</u>	<u>1,720,720</u>

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Baja de cuentas por pagar proveedores por renuncia al derecho de cobro	1,099,769	-
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipos	207,467	-
Indemnización del seguro por siniestro de generadores	-	123,670
Otros	32,691	10,732
	<u>1,339,927</u>	<u>134,402</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Peandres S.A.:		
• Ventas de servicios de procesamiento y empaque de harina y aceite de pescado	1,616,369	1,216,372
• Ventas de materiales y suministros	378,929	202,315
• Compras de harina de pescado	3,059,610	6,075,190
• Compras de aceite de pescado	1,613,028	3,251,055
• Compras de materia prima	1,781,908	1,406,222
• Compras de materiales y suministros	-	345,648
• Gastos de transporte de materia prima y producto terminado	-	49,744
Finismar S.A.:		
• Ventas de materiales y suministros	-	89,169
• Compras de materia prima	592,751	1,113,412
• Venta de pescado fresco	-	5,887
Trademoe S.A.:		
• Compras de materia prima	344,101	537,239
Mirfish S.A.:		
• Ventas de materiales y suministros	1,147	1,076
• Compras de materia prima	468,349	480,630
Kortrade S.A.:		
• Ventas de materiales y suministros	184,180	72,374
• Compras de materia prima	-	164,828
Empresa Atunera del Ecuador S.A.:		
• Ventas de materiales y suministros	-	677,789
Tusal S.A.:		
• Compras de materiales y suministros	-	42,954
Producecorp S.A.:		
• Ventas de materiales y suministros	81,755	64,873
Pesquera Congelados del Ecuador S.A. Pescongas:		
• Ventas de materiales y suministros	74,561	-
Ultratrading S.A.:		
• Ventas de materiales y suministros	48,893	-

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	50,345	62,100
Beneficios post-empleo	2,231	944
	52,576	63,044

20. Compromisos

20.1. Contrato de Promesa de Compra Venta

El 17 de mayo del 2012, la Compañía suscribió un contrato de promesa de compra venta con Constructora Hidalgo Cía. Ltda., por la compra de una oficina ubicada en el segundo piso alto del proyecto inmobiliario denominado "Laguna Plaza" del cantón Guayaquil. El precio del bien es de US\$449,820, que se pagará US\$20,000 a la suscripción del contrato, US\$15,000 mensuales a partir de junio del 2012 hasta enero del 2013, US\$10,000 mensuales a partir de febrero hasta mayo del 2013 y el saldo por US\$269,820 al momento de la suscripción de la escritura pública de transferencia de dominio. El 2 de febrero del 2015 se suscribió la escritura pública y fue inscrita en el Registro de la Propiedad de Guayaquil el 13 de abril del 2015.

20.2 Fideicomiso

El 3 de julio del 2015, la Compañía en calidad de Constituyente B, Pesquera Congelados del Ecuador S.A. PESCONGESA en calidad de Constituyente A/Deudora y PEANDRES S.A. en calidad de Constituyente C y Empresa Atunera del Ecuador S.A. EMPATECSA en calidad de Fiadora Solidaria, constituyeron un Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso de Garantía PESCONGESA – IIG TOF B.V.", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante la transferencia de derecho de inventarios de materia prima de pescado, productos semi procesados y productos terminados de pescado congelado, harina y aceite de pescado. Los inventarios que integran o integrarán el patrimonio autónomo del fideicomiso, deberán ser equivalentes al 125% y el 200% en el caso de bienes muebles e inmuebles del saldo de capital insoluto de la obligación que se garantiza.

El objeto del fideicomiso es servir de garantía y segunda fuente de pago respecto de la línea de crédito revolving por US\$3 millones contraída y que contrajere la Deudora, a favor de IIG TOF B.V., institución financiera incorporada bajo las leyes de Ámsterdam, Países Bajos.

20.3 Encargo Fiduciario

El 3 de julio del 2015, la Compañía y Pesquera Congelados del Ecuador S.A. PESCONGESA constituyeron un Encargo Fiduciario denominado "Encargo Fiduciario PESCONGESA – IIG TOF B.V.", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, el cual será administrado por MMG TRUST ECUADOR S.A. en calidad de Fiduciaria, cumpliendo con los requerimientos de IIG TOF B.V.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20.3 Encargo Fiduciario (continuación)

El objeto consiste en que los inventarios que sean restituidos por el Fideicomiso a las Constituyentes, se encuentren controlados hasta culminar con el proceso de exportación y facultar a la Fiduciaria, para que a nombre y en representación de las Constituyentes, reciba y cumpla instrucciones determinadas con los documentos que sean entregados en virtud de las exportaciones realizadas.

La deudora cederá y transferirá a favor del acreedor, todos los derechos que le corresponden respecto del cobro de todas las facturas que se originen de la venta y exportaciones del producto entregado en garantía, efectuadas a los Clientes Cedidos. Los cobros de las facturas serán recibidos directamente por el acreedor en una cuenta designada por éste y servirán para cancelar obligaciones garantizadas.

20.4 Contrato de Comodato

El 10 de julio del 2015, la Compañía y Pesquera Congelados del Ecuador S.A. PESCONGESA suscribieron un contrato de comodato con el Fideicomiso de Garantía PESCONGESA – IIG TOF B.V. con el mismo plazo de duración del Fideicomiso, mediante el cual la Compañía entregará al Fideicomiso 3 bodegas y 4 tanques de almacenaje de productos terminados que se encuentran dentro de su planta industrial, ubicada en el cantón Chanduy, Provincia de Santa Elena, con el objeto de que sean utilizados para el almacenamiento de los bienes de propiedad del Fideicomiso y ejerza el control efectivo de las bodegas y tanques a través de la Verificadora. El Comodante conservará en todo momento la calidad de propietario de los bienes entregados en comodato y es responsable de su conservación y mantenimiento. A la terminación del contrato, el Comodatario entregará los bienes a la Comodante en las condiciones en que esta última los ha conservado y mantenido para su óptimo funcionamiento, salvo aquellos daños ocurridos por el uso normal de los mismos y el transcurso del tiempo.

20.5 Contrato de Verificación de Inventarios

El 3 de julio del 2015, la Compañía, Pesquera Congelados del Ecuador S.A. PESCONGESA (Los dueños del almacén), Fideicomiso de Garantía PESCONGESA – IIG TOF B.V. (Depositante) y IIG TOF B.V. (Acreedor) suscribieron un contrato de verificación de inventarios con Cotecna del Ecuador S.A. (Inspector), con vigencia una vez firmado por todas las partes y lo podrán terminar el Acreedor y/o Depositante y/o el Inspector con 30 días de anticipación, mediante el cual el Inspector prestará el servicio de verificación física permanente de los movimientos de ingresos y egresos de los bienes en los lugares de almacenamiento y presentará un informe a las otras partes de los resultados sobre los saldos y movimientos diarios de los bienes propiedad del Depositante, a más tardar 1 día laborable después de terminada la verificación. En compensación del servicio recibido, la Compañía pagará al Inspector un honorario de US\$3,900 mensuales más IVA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21. Contingencia

Juicio Ordinario por daño moral presentado por un trabajador en contra de la Compañía y un funcionario de la misma por US\$200,000. De acuerdo con información recibida del asesor legal interno el 14 de junio del 2016, la jueza declaró la nulidad parcial del juicio por cuanto constató que uno de los demandados está fallecido y por lo tanto debería citarse a los herederos del mismo.

22. Ajustes de Periodos Anteriores

En el 2014, la Compañía registró con débito en las utilidades retenidas US\$3.9 millones por ajustes de activo por anticipos de proveedores e impuesto a la renta y acciones de Nancoro S.A.; pasivos por impuesto a la renta más intereses y multas sobre glosas del año 2006, impuestos municipales, beneficios definidos y pasivo por impuesto diferido originados en el 2014 y 2013. La Compañía restructuró el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, sin embargo no restructuró el estado de resultados integral por el año terminado en esa fecha y sus efectos son como sigue:

	2014	
	Antes Informado	Ajustado
	(US Dólares)	
Utilidades retenidas:		
Al principio del año anterior	6,124,111	5,893,119
Al final del año anterior	4,231,462	347,774
Gastos de administración	(3,185,551)	(3,519,241)
Costos financieros	(1,720,720)	(2,901,049)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	208,835	(1,305,184)
Gasto por impuesto a la renta corriente	(89,556)	(1,692,869)
Gasto por impuesto a la renta diferido	-	(535,364)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año	119,279	(3,533,417)

23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de junio del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

24. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 24 de junio del 2016, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.