

COFIMAR S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Señores:

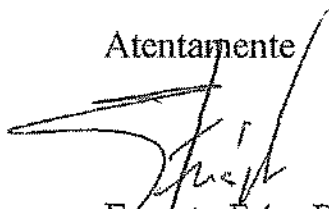
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

EXP: 73050

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **COFIMAR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Atentamente



Ernesto Frías Ramos
SC-RNAE-2-663

COFIMAR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

COFIMAR S. A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **COFIMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

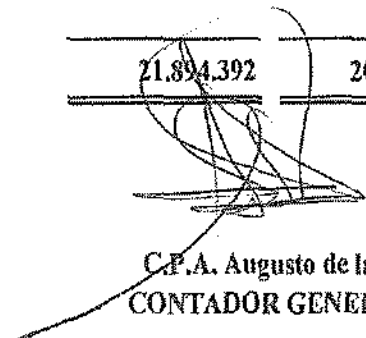
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **COFIMAR S. A.**, al 31 de diciembre del 2015, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC-RNAE-2-663
Abril 22, 2016
Guayaquil-Ecuador

COFIMAR S.A.**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	67.070	94.423
Cuentas por cobrar	4	2.882.183	2.842.231
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	-	32.090
Activos biológicos	6	2.069.802	2.837.752
Inventarios	7	2.090.624	1.187.445
Gastos pagados por anticipado		69.018	98.528
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.178.697	7.092.469
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	8		
Activos fijos no depreciables		1.931.576	1.612.955
Activos fijos depreciables		17.935.458	12.451.167
Infraestructura en proceso		254.831	3.426.965
Importación de maquinaria		297.318	266.636
		20.419.183	17.757.723
Menos - Depreciación Acumulada		(6.438.874)	(4.990.762)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		13.980.309	12.766.961
INVERSIONES EN ACCIONES	9	735.386	735.386
ACTIVOS DIFERIDOS		0	970
TOTAL ACTIVOS		21.894.392	20.595.786
 Ec. Alfredo Ziade GERENTE GENERAL		 C.F.A. Augusto de la A CONTADOR GENERAL	

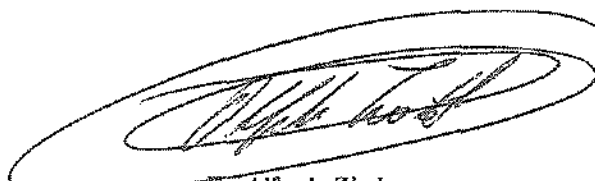
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

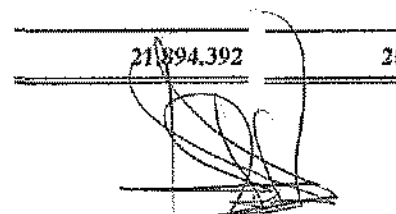
COFIMAR S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		707.806	1.282.106
Obligaciones bancarias	10	1.471.855	1.791.967
Cuentas por pagar	11	1.298.116	1.448.555
Pasivos acumulados	12	313.641	546.559
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.791.418	5.069.187
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias L/P	13	1.298.635	669.639
Cuentas por pagar relacionadas L/P	14	4.333.753	2.715.546
Jubilación y Desahucio	15	265.987	248.247
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		5.898.375	3.633.432
TOTAL PASIVOS		9.689.793	8.702.619
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	22	1.900.000	1.900.000
Aporte futuro aumento de capital		4.736.828	4.736.828
Reserva legal	23	466.910	292.422
Reserva de capital		1.878.913	1.901.696
Resultados acumulados		2.992.079	1.855.083
Resultado integral total del ejercicio		229.869	1.207.138
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		12.204.599	11.893.167
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		21.894.392	20.595.786


Ec. Alfredo Zia de
GERENTE GENERAL


C.P.A. Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

COFIMAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	2015	2014
Ingresos	16	18,457,269	21,166,094
Costo de ventas	17	17,109,210	17,636,544
Utilidad bruta		<u>1,348,059</u>	<u>3,529,550</u>

GASTOS:

Gastos administrativos	18	824,924	1,455,252
Gastos financieros	19	124,716	100,173
Otros ingresos	20	(162,761)	(76,775)
		<u>786,879</u>	<u>1,478,650</u>

Utilidad antes de Participación de Trabajadores
sobre las utilidades e impuesto a la renta

561,180 2,050,900

Participación de trabajadores

(84,177) (307,635)

Utilidad antes del impuesto a la renta

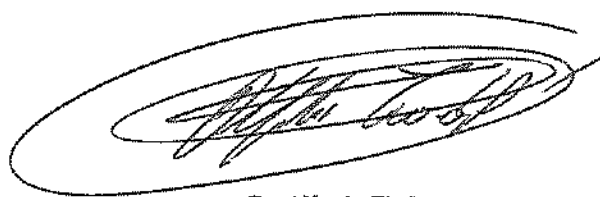
477,003 1,743,265

Impuesto a la renta

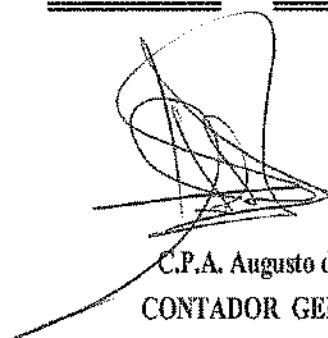
(221,593) (402,001)

Resultado Integral Total del Ejercicio

255,410 1,341,264



Ec. Alfredo Ziade
GERENTE GENERAL



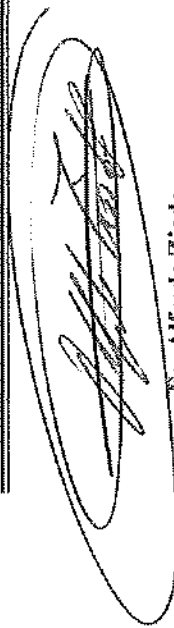
C.P.A. Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COFIMAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2014	1.200.000	4.736.828	158.296	1.901.696	1.065.612	1.489.471	10.551.903
Transferencia	-	-	-	-	1.489.471	(1.489.471)	-
Reinversión de utilidades	700.000	-	-	-	(700.000)	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	134.126	-	-	(134.126)	-
Resultado Integral Total del Ejercicio	-	-	-	-	-	1.341.264	1.341.264
SALDO AL 01-01-2014	1.900.000	4.736.828	292.422	1.901.696	1.855.083	1.207.138	11.893.167
Transferencia	-	-	-	-	1.207.138	(1.207.138)	-
Reclasificación	-	-	148.947	(22.783)	(126.164)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	56.022	-	56.022
Apropiación reserva legal	-	-	25.541	-	-	(25.541)	-
Resultado Integral Total del Ejercicio	-	-	-	-	-	255.410	255.410
SALDO AL 31-12-2015	1.900.000	4.736.828	466.910	1.878.913	2.992.079	229.869	12.204.599



E.C. Alfredo Ziaide
GERENTE GENERAL



C.P.A. Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

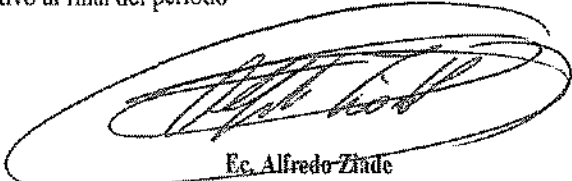
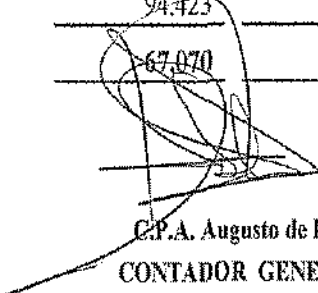
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

COFIMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2015	2014
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	18.483.649	22.200.146
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(17.284.145)	(19.612.486)
Otros ingresos, Neto	162.761	76.775
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1.362.265	2.664.435
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(2.817.141)	(4.119.562)
Otros activos	970	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	(2.816.171)	(4.119.562)
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(574.300)	685.526
Obligaciones bancarias	1.927.091	592.288
Deuda con compañías relacionadas	-	-
Jubilación y desahucio	17.740	64.162
Ajustes netos al patrimonio	56.022	-
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	1.426.553	1.341.976
 Incremento (Disminucion) del efectivo	(27.353)	(113.151)
Mas efectivo al inicio del periodo	94.423	207.574
Efectivo al final del periodo	67.070	94.423
 Ec. Alfredo Zúñiga GERENTE GENERAL	 C.P.A. Augusto de la A CONTADOR GENERAL	

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

COFIMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado Total Integral del Ejercicio	255.410	1.341.264
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión incobrables	2.348	15.488
Depreciación	1.603.793	1.362.223
	<u>1.606.141</u>	<u>1.377.711</u>

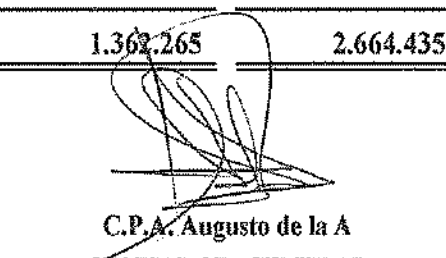
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Cuentas por cobrar	(42.300)	668.957
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	32.090	(2.065)
Activos biológicos	300.513	(980.640)
Inventarios	(435.742)	(83.591)
Gastos pagados por anticipados	29.510	(55.528)
Cuentas por pagar	(150.439)	363.702
Pasivos acumulados	(232.918)	34.625
	<u>(499.286)</u>	<u>(54.540)</u>

EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<u>1.362.265</u>	<u>2.664.435</u>
------------------	------------------


Ec. Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL


C.P.A. Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

COFIMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de septiembre de 1995. Tiene por actividad la pesca en todas sus fases tales como: captura, exportación, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas y actividades camaroneras.

Operaciones.- La compañía tiene la sección de: Empacadora de camarón, camaronera y laboratorio de larvas.

Las instalaciones están ubicadas en:

Empacadora: Lotización Inmaconsa, barrio ciruelos y teca, Km 10 1/5 vía a Daule.

Camaronera y Laboratorio: Recinto Ayalan, Parroquia El Morro, Cantón Guayaquil.

Mediante oficio No. 20071238, del 7 de septiembre de 2007, se concede autorización de ejercer la actividad pesquera mediante la cría y cultivo de camarón en cautiverio, ubicados en el sitio hacienda Ayalan, Parroquia El Morro, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área camaronera, dispone de 1.382 hectáreas de su propiedad; 171,10 hectáreas adicionales de propiedad de Toyo S.A. y 401,91 hectáreas de propiedad de Vieri S.A.

La producción de la Empacadora fue de 9'025.537 libras en el año 2015, en camaronera la producción 9'009.070 libras en el año 2015 y 9'412.894 libras en el año 2014.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la Compañía alcanza a 371 y 284 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de COFIMAR S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de

presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de entera disposición de la Compañía.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

☐ **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas locales y exportaciones del giro del negocio; empleados, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

☐ **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de: larvas, balanceados, fertilizantes, materiales de empaque e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

☐ **Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.-** Corresponden a compras de productos para la producción. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

☐ **Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

2.5. Activos biológicos.- Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprende: larvas, balanceado, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo, registrados al costo de adquisición.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas.

2.6. Inventarios.- Corresponde al costo de: balanceados, fertilizantes, material de empaque, combustible, repuestos y productos terminados en empacadora, registrados al costo de adquisición.

2.7. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios e importaciones relacionados con la producción de los productos exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa presentación de la documentación de soporte al Servicio de Rentas Internas – SRI, de acuerdo con la norma tributaria vigente.

2.8. Pagos anticipados.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura.

2.9. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo atribuido según valoración realizada por un perito valuador independiente y autorizado por la Superintendencia de Compañías, menos

las depreciaciones acumuladas. El costo está formado por los desembolsos directos de la compra o los costos y gastos incurridos en la importación o construcción del bien. Los gastos posteriores a la compra o importación son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Infraestructura camaronera	10	10
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Equipos de comunicación	10	10
Otros activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.10. Inversiones en acciones.- Dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, las inversiones en acciones están registradas al costo.

2.11. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

2.12. Beneficios a empleados

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.13. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio

solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.14. Reservas y Resultados Acumulados.-

□ **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

□ **Reserva de capital.-** Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

□ **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

2.15. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas locales y por exportaciones de camarón.

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

2.16. Intereses- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2.17. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

2.18.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2015	2014
Caja y fondo rotativo	10.200	73.718
Bancos	56.870	20.705
	<u>67.070</u>	<u>94.423</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

	2015	2014
Clientes locales (1)	109.742	140.984
Clientes del exterior (2)	749.063	709.763
Empleados	14.464	9.162
Anticipo a proveedores (3)	200.542	363.138
Otras cuentas por cobrar (4)	887.702	799.785
Impuestos y retenciones en la fuente (5)	947.216	843.597
	<u>2.908.729</u>	<u>2.866.429</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(26.546)</u>	<u>(24.198)</u>
	<u>2.882.183</u>	<u>2.842.231</u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2016) han sido cobrados en un 95%.

- (2) Corresponden a las exportaciones de diciembre del 2014, a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2016) han sido cobrados en un 79%.
- (3) Corresponden anticipo entregados a proveedores, a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2016) han sido facturados en un 33% y reconocido el gasto en el periodo corriente.
- (4) Incluye US\$812.917 entregado al Sr. Felipe Estrada como anticipo compra de camaronera Delfin.
- (5) Corresponde US\$791.560 de crédito tributario IVA; US\$19.618 por retenciones en la fuente del periodo y US\$136.038 de IVA pagado generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, que es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI.

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Krismare S.A	-	16.654
Donini	-	31
Gambapesca S.A	-	15.400
Marine Farms Group Inc.	-	5
	<u>-</u>	<u>32.090</u>

Las cuentas por cobrar relacionadas tienen su origen por el financiamiento que realiza la Compañía para cubrir gastos menores de impuestos y contribuciones, no generan ningún tipo de interés.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Larvas	14.245	43.412
Balanceados	602.188	936.066
Mano de obra	314.289	407.944
Costos indirectos	210.744	341.761
Probióticos y fertilizantes	53.805	152.243
Combustibles	103.500	108.124
Materia prima Raceways	392.744	486.420
Costos administrativos	97.804	103.701
Costos depreciaciones	280.483	258.081
	<u>2.069.802</u>	<u>2.837.752</u>

Corresponden al camarón en proceso, está registrado al costo acumulado de producción y comprenden: larvas, balanceado, fertilizantes, insumos, mano de obra, y otros costos directos e indirectos.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

	2015	2014
Balanceados y fertilizantes	250.536	531.555
Material de empaque	59.669	20.969
Combustible y lubricantes	86.530	106.912
Repuestos y Accesorios	19.729	19.729
Materia prima empacadora	5.795	4.984
Productos terminados en empacadora (1)	1.668.365	503.296
	2.090.624	1.187.445

(1) Los productos terminados corresponden al camarón disponible para la venta y almacenados en cámara de frío.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Bajas	Ventas	Transferencias	Reclasifi- caciones	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	1.612.955	-	-	-	318.621	-	1.931.576
Edificios	485.462	-	-	-	895.288	-	1.380.750
Infraestructura camaronera	6.583.258	26.428	(62.946)	-	1.067.006	(7.560)	7.606.186
Instalaciones	-	-	-	-	278.557	-	278.557
Maquinarias y equipos	2.811.145	613.572	(69.580)	(33.872)	549.763	(32.374)	3.838.654
Vehículos	477.129	47.156	(15.108)	-	-	-	509.177
Muebles y enseres	38.501	-	(792)	-	-	-	37.709
Equipos de computación	44.128	6.690	(6.544)	-	-	(430)	43.844
Equipos de comunicación	424	-	-	-	-	-	424
Equipo caminero	1.899.411	109.727	-	-	-	-	2.009.138
Equipos menores	24.910	34.932	-	-	-	(24.541)	35.301
Otros activos	86.799	168.732	-	-	-	(2.185)	253.346
Estructura en proceso	1.534.393	1.836.761	-	-	(3.109.035)	(7.288)	254.831
Mejoras sobre prop. arrendadas	1.892.572	-	-	-	-	-	1.892.572
Importación de maquinaria	266.636	30.682	-	-	-	-	297.318
	17.757.723	2.924.680	(154.970)	(33.872)	-	(74.378)	20.419.183
Depreciación Acumulada	(4.990.762)	(1.603.793)	146.245	9.436	-	-	(6.438.874)
	12.766.961	1.320.887	(8.725)	(24.436)	-	(74.378)	13.980.309

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas	Transferencias	Ajustes	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	1.612.955	-	-	-	-	1.612.955
Edificios	485.462	-	-	-	-	485.462
Infraestructura camaronera	5.822.302	22.777	(560.194)	1.298.373	-	6.583.258
Maquinarias y equipos	1.777.937	777.575	(192.740)	448.373	-	2.811.145
Vehículos	331.140	218.221	(72.232)	-	-	477.129
Muebles y enseres	38.198	4.365	(4.062)	-	-	38.501
Equipos de computación	60.309	21.015	(37.196)	-	-	44.128
Equipos de comunicación	-	424	-	-	-	424
Equipo caminero	1.616.048	283.363	-	-	-	1.899.411
Equipos menores	22.808	3.936	(1.834)	-	-	24.910
Otros activos	5.755	81.044	-	-	-	86.799
Estructura en proceso	557.602	2.723.628	-	(1.746.746)	(91)	1.534.393
Mejoras sobre prop. arrendadas	1.892.572	-	-	-	-	1.892.572
Importación de maquinaria	124.835	141.801	-	-	-	266.636
	14.347.923	4.278.149	(868.258)	-	(91)	17.757.723
Depreciación Acumulada	(4.338.301)	(1.362.223)	709.762	-	-	(4.990.762)
	10.009.622	2.915.926	(158.496)	-	(91)	12.766.961

GARANTIAS: Las propiedades y equipos garantizan la obligaciones bancarias adquiridas en la compra de nuevas camaroneras, donde consta hipoteca con el Banco Bolivariano e Internacional.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones en acciones consistían en:

COMPAÑÍA	% Participación	Número de Acciones	Valor Nominal	2015
				Valor en Libres
Toyo Cultivos Marinos S.A	85.508	85.508	3.420	735.386
				<u>735.386</u>

La Compañía mantiene inversión del 85.508% del paquete accionario de la compañía Toyo Cultivos Marinos S.A. propietaria de camaronera ubicada en el Morro, provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el patrimonio de Toyo es de US\$725.341 y US\$722.773 respectivamente. El 85.508% de participación de Cofimar S.A es de US\$620.224 año 2015 y US\$618.029 año 2014, a la fecha de nuestro informe (22 de abril del 2016) la compañía no ha procedido a realizar el ajuste por el valor patrimonial proporcional.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de obligaciones bancarias consistían en:

	2015	2014
Banco Internacional Op 125301255 (1)	-	104.857
Banco Internacional Op 125300909 (2)	58.906	109.561
Banco Internacional Op 125301124 (3)	83.431	76.311
Banco Internacional Op 125301390 (4)	93.199	84.566
Banco Internacional Op 125301470 (5)	83.071	75.376
Banco Internacional Op 125301478 (6)	52.228	47.772
Banco Internacional Op 125301562 (7)	77.526	-
Banco Internacional Op 125301578 (8)	34.329	-
Banco Internacional Op 125301613 (9)	119.881	-
Banco Internacional Op 125301644 (10)	169.131	-
Banco Internacional Op 125301687 (11)	91.224	-
Banco Internacional Op 125301548 (12)	76.615	-
Banco Internacional Op 125301571 (13)	94.724	-
Banco Internacional Op 125301591 (14)	99.901	-
Banco Bolivariano Op 228105 (15)	-	13.779
Banco Bolivariano Op 235869 (16)	-	250.000
Banco Bolivariano Op 238877 (17)	-	1.000.000
Banco Bolivariano Op 237685 (18)	27.267	29.745
Banco Bolivariano Op 241196 (19)	300.000	-
Banco Bolivariano Op 252986 (20)	10.422	-
	<u>1.471.855</u>	<u>1.791.967</u>

(1) Porción corriente de préstamo por US\$200.000, otorgado en Diciembre 02 del 2013, pagadero trimestralmente. Cancelado en noviembre 2015.

(2) Porción corriente de préstamo por US\$400.000, otorgado en Junio 28 del 2012, pagadero trimestralmente, con fecha de vencimiento Junio 16 del 2016.

(3) Porción corriente de préstamo por US\$300.000, otorgado en Abril 02 del 2013, pagadero trimestralmente, con fecha de vencimiento Marzo 12 del 2017.

- (4) Préstamo a largo plazo por US\$375.000, otorgado en Julio 3 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 9,84% anual, con fecha de vencimiento Junio 18 del 2018.
- (5) Préstamo a largo plazo por US\$250.000 otorgado en Noviembre 6 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 9.84% anual, con fecha de vencimiento Octubre 21 del 2017.
- (6) Préstamo a largo plazo por US\$100.000, otorgado en Diciembre 11 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 8.95% anual, con fecha de vencimiento Noviembre 30 del 2016.
- (7) Porción corriente de préstamo por US\$300.000, otorgado en Marzo 20 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 8.95% anual, con fecha de vencimiento Marzo 14 del 2016.
- (8) Porción corriente de préstamo por US\$100.000, otorgado en Abril 29 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 8.95% anual, con fecha de vencimiento Abril 23 del 2016.
- (9) Préstamo a largo plazo por US\$240.000, otorgado en Junio 26 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 9.02% anual, con fecha de vencimiento Junio 15 del 2017.
- (10) Porción corriente de préstamo por US\$250.000, otorgado en Agosto 13 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 8.95% anual, con fecha de vencimiento Agosto 07 del 2016.
- (11) Préstamo a largo plazo por US\$300.000, otorgado en Noviembre 27 del 2015, pagadero trimestral a una tasa del 9.02% anual, con fecha de vencimiento Noviembre 11 del 2018.
- (12) Préstamo a largo plazo por US\$150.000, otorgado en Marzo 10 del 2015, pagadero trimestral a una tasa del 9.02% anual, con fecha de vencimiento febrero 27 del 2017.
- (13) Préstamo a largo plazo por US\$150.000, otorgado en Abril 09 del 2015, pagadero trimestral a una tasa del 9.02% anual, con fecha de vencimiento en Marzo 29 del 2017.
- (14) Préstamo a largo plazo por US\$200.000, otorgado en Mayo 08 del 2015, pagadero trimestral a una tasa del 9.02% anual, con fecha de vencimiento en Abril 27 del 2017.
- (15) Préstamo por US\$21.910,16 otorgado en Mayo 15 del 2014, pagadero mensualmente. Cancelado en noviembre del 2015.
- (16) Préstamo por US\$250.000, otorgado en Octubre 24 del 2014, a un solo pago. Cancelado en su totalidad en Enero del 2015.
- (17) Préstamo por US\$1'000.000, otorgado en Diciembre 22 del 2014, en un solo pago. Cancelado en su totalidad en Marzo del 2015.
- (18) Porción corriente de préstamo por US\$59.490,70 otorgado en Noviembre 27 del 2014, pagadero mensualmente, con fecha de vencimiento Noviembre 18 del 2016.
- (19) Préstamo a largo plazo por US\$1'100.000, otorgado en febrero 12 del 2015, se le concedió 5 meses de gracia, pagadero mensualmente a una tasa del 5.50% anual, con fecha de vencimiento en febrero 11 del 2019.
- (20) Préstamo a largo plazo por US\$21.66573, otorgado en Noviembre 27 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 8.83% anual, con fecha de vencimiento en Noviembre 20 del 2017.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	1.209.810	1.220.506
Impuestos por pagar (2)	88.306	176.236
Otras	-	51.813
	<u>1.298.116</u>	<u>1.448.555</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2016) han sido pagados en un 89%.

(2) Incluye provisión de Impuesto a la Renta por US\$26.691 del ejercicio 2015

12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte seguro social	60.297	55.625
Beneficios sociales	160.750	178.021
Participación de trabajadores	84.177	307.635
Otros	8.417	5.278
	<u>313.641</u>	<u>546.559</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional Op 125300909 (2)	-	58.906
Banco Internacional Op 125301124 (3)	22.047	105.478
Banco Internacional Op 125301390 (4)	157.938	251.136
Banco Internacional Op 125301470 (5)	91.552	174.624
Banco Internacional Op 125301478 (6)	-	52.228
Banco Internacional Op 125301613 (9)	64.072	-
Banco Internacional Op 125301687 (11)	208.776	-
Banco Internacional Op 125301548 (12)	20.246	-
Banco Internacional Op 125301571 (13)	20.245	-
Banco Internacional Op 125301591 (14)	53.393	-
Banco Bolivariano Op 237685 (18)	-	27.267
Banco Bolivariano Op 241196 (19)	650.000	-
Banco Bolivariano Op 252986 (20)	10.366	-
	<u>1.298.635</u>	<u>669.639</u>

Ver Nota 10.

14. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar compañías relacionadas a largo plazo consistían en:

	2015	2014
Prilabsa (1)	940.732	575.601
Prilamerica Corp (2)	3.393.021	2.093.021
Vieri	-	86
Toyo cultivos Marinos	-	45.005
Proculmar	-	1.833
	<u>4.333.753</u>	<u>2.715.546</u>

- (1) Corresponde a compra de productos con su relacionada Prilabsa, los mismos que no generan interés, ni tiene fecha de vencimiento.
- (2) Corresponde a préstamo para capital de trabajo, no generan intereses, no tienen fecha de vencimiento, a la fecha del presente informe (22 de abril del 2016) aún no está registrado en el Banco Central del Ecuador.

15. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2015	2014
Jubilación Patronal	219.005	182.105
Desahucio	46.982	66.142
	<u>265.987</u>	<u>248.247</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	248.247	184.085
Provisión	17.740	64.162
Pago	-	-
Saldo final	<u>265.987</u>	<u>248.247</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cia. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

16. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por ventas de camarón consistían en:

	2015	2014
Ventas de camarón de Exportación	12.298.801	9.363.032
Ventas de camarón Local	6.158.468	11.803.062
	<u>18.457.269</u>	<u>21.166.094</u>

17. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de ventas consistían en:

	2015	2014
Larvas, balanceados y fertilizantes	7.392.374	7.363.605
Remuneraciones	2.654.309	2.818.025
Honorarios	41.720	15.695
Arriendos	-	4.402
Mantenimiento y reparaciones	636.942	1.153.982
Combustible y lubricantes	-	10.631
Suministros y materiales	845.666	2.394.788
Transporte	748.220,48	916.787
Gastos de viaje	27.336	-
Gastos de gestión	6.226	-
Seguros	362.230	176.290
Depreciación	1.603.793	1.364.263
Servicios básicos	227.071	122.892
Otros gastos de fabricación	2.563.323	1.295.184
	17.109.210	17.636.544

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos consistían en:

	2015	2014
Remuneraciones	412.084	320.226
Honorarios profesionales	65.172	387.649
Servicios básicos	6.909	6.159
Gastos de seguros	-	159
Arriendos	38.400	400.800
Suministros y materiales	16.124	23.867
Promoción y publicidad	1.996	1.895,00
Transporte	3.919	3.835,00
Gastos de viaje	-	1.070,00
Gastos de importación	2.024	-
Gastos de gestión	9.193	1.921
Impuesto y contribuciones	116.968	81.794
Iva que se carga al gasto	73.614	155.771
Depreciaciones	-	425
Provisión cuentas incobrables	9.224	16.500,00
Otros gastos generales	69.297	53.181
	824.924	1.455.252

19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros consistían en:

	2015	2014
Gastos bancarios	37.436	14.065
Intereses por préstamos	87.280	86.108
	124.716	100.173

20. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros ingresos consistían en:

	2015	2014
Venta de Hielo	18.138	32.952
Venta de equipos	32.447	-
Otros ingresos	112.176	43.823
	162.761	76.775

21. TRANSACCIONES ENTRE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las transacciones entre relacionadas consistían en:

	2015				2014			
	Compra de productos	Préstamos	Arriendo	Total	Venta de camarón	Préstamos	Arriendo	Total
Prilabsa	365.131	-	-	365.131	-	831.089	-	831.089
Prilamerica Corp.	-	1.300.000	-	1.300.000	-	1.214.215	-	1.214.215
Vieri	-	-	19.200	19.200	-	-	185.500	185.500
Toyo	-	-	19.200	19.200	-	-	185.500	185.500
Donini	-	-	-	0	-	31	-	31
Krismare	-	-	-	0	139	6.490	-	6.629
Ganapapasca	-	-	-	0	-	30.100	-	30.100
	365.131	1.300.000	38.400	1.703.531	139	2.081.930	371.000	2.453.069

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado por 1'900.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

- Prilamerica Corp	1.899.888 acciones;
- Claudia Zunino Ramirez	12 acciones;
- Grunauer Farah Alfonso Patricio	50 acciones;
- Ziade Paéz Alfredo Fernando	50 acciones;
TOTAL	1,900.000 ACCIONES

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionista o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General.

23. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía realizó apropiación por US\$25.541 sobre las utilidades del año 2015.

24. SITUACION FISCAL

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

No obstante, "la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad" (L.O.R.T.I. art. 37).

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

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	561.180	2.050.900
(-) 15% Participación trabajadores	(84.177)	(307.635)
(+) Gastos no deducibles	107.113	187.481
(-) Otras deducciones especiales	(28.597)	-
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	(103.470)
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	555.519	1.827.276
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	138.880	402.001
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(221.593)	(189.485)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	125.829	70.830
(-) Crédito tributario por ISD	(37.609)	(26.816)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(61.529)	(125.829)
IMPUESTO A PAGAR	26.691	130.701

25. PRECIO DE TRANSFERENCIA

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3'000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del siguiente periodo fiscal, conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. El informe de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades tributarias en la fecha requerida por la misma.

26. CONTRATO DE ASOCIACION.

Con fecha 2 de enero del 2012, la compañía firmo contrato de asociación en participación con la compañía Vieri S.A. y la compañía Toyo Cultivos Marinos S.A. Con este contrato se reconocen mutuamente la participación de los beneficios resultado de la producción de camarón.

Vieri S.A. y Toyo Cultivos Marinos S.A., se comprometen a facilitar a Cofimar S.A. todas las infraestructuras de piscinas, instalaciones de bodegaje, equipos y maquinarias para la actividad productiva del camarón. Cofimar S.A., se compromete a desarrollar todas las etapas de producción como de comercialización.

La participación que recibe la compañía es del 30% por hectárea de la rentabilidad neta del camarón producido.

El plazo de vigencia de los contratos será de tres años contados a partir de la fecha de suscripción, cumplido este plazo el contrato se considerará automáticamente renovado por igual periodo, caso contrario cualquiera de las partes deberán comunicar por escrito su voluntad de dar por terminado mínimo con treinta días de anticipación.

27. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (22 de abril del 2016) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	2015	2014
Otros activos (transitoria)	-	51.561
Otras cuentas por cobrar	-	(51.561)
	-	-
	2014	2014
Proveedores locales	-	59.491
Obligación bancaria corriente	-	(2.479)
Obligación bancaria no corriente	-	(57.012)
	-	-

La Compañía ha procedido a realizar las respectivas contabilizaciones en enero del 2015.