

INVECUDOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2015

1.- Operaciones:

INVECUDOR S.A. se constituyó el 10 de octubre de 1996. Su actividad principal es la producción, importación y comercialización de productos bioacuáticos; dar servicios a esas actividades; y participar en trabajos relacionados. Las compras importadas de artemias y otros productos son efectuados a INVE Aquaculture INC., INVE Aquaculture N.V e INVE Asia LTD (Compañías relacionadas). Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Salinas, provincia de Santa Elena – Ecuador.

El 99% de su participación accionaria es de INVE Latin America B.V, domiciliada en Holanda.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

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

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

b) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos

necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

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

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión para inventario obsoleto: La Compañía efectúa provisiones con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas, anualmente revisa y ajusta esta provisión.
- Muebles y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Activos y pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", "préstamos, cuentas por cobrar, y

solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

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

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

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

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

c.1) Medición de activos y pasivos financieros:

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

c.2) Deterioro de activos financieros

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un

valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

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

Al 31 de diciembre del 2015 se registró incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en los estados financieros por US\$13.641 y en el 2014 no hubo incremento, se reversó provisión por US\$1.690 y se dio de baja US\$20.934 (2014) (Nota 14).

d) Bases de Medición

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

e) Inventarios

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

El costo se determina por el método FIFO, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida. La Compañía efectúa provisiones con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas, anualmente revisa y ajusta esta provisión.

La estimación para inventarios de lento movimiento y obsolescencia es determinada de acuerdo a las políticas corporativas las que requieren de una provisión del 100% para aquellos inventarios con una permanencia en bodega igual o mayor a un año a excepción del producto artemia. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsolescencia se carga a resultados.

f) Gastos pagados por anticipado

Esta cuenta incluye seguro pagado por anticipado y otros gastos, los cuales son distribuidos a lo largo del periodo cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados cuando se incurren.

g) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición.

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

	<u>Tiempo</u>	<u>% Tasa de Depreciac.</u>
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33,33%
Vehículos	5 años	20%

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado financiero.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

h) Beneficios a Empleados

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

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

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

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

Beneficios a Corto Plazo

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

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

aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

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

i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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

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

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

k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

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

l) Impuesto a la Renta

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

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Así mismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas,

socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 16).

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

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

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

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

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

4.- Administración de Riesgo Financiero

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de las herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuenta por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de una compañía.

El proceso independiente de control de riesgo no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio de ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos.-

La estructura de gestión de riesgo tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

Gerencia.-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Mitigación de riesgos.-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado.-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los

precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de crédito.-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendiente de cobro significativas con ninguna en particular.

La gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la compañía asciende aproximadamente a US\$1.575.416 y US\$850.130 (2014), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (deudores comerciales).

(c) Riesgo de liquidez.-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, el objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Gestión de capital.-

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no han existido cambios significativos en las actividades y políticas de manejo de capital.

	<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
Pasivos	1.767.546	59%	1.588.663	60%
Patrimonio	1.221.110	41%	1.077.408	40%
Total	2.988.656	100%	2.666.071	100%

5.- Transacciones con partes relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>País</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	7			
INVE Aquaculture Inc.		EE.UU	US\$ 41.635	42.837
INVE Technologies N.V		Bélgica	US\$ 641	-
			<u>42.276</u>	<u>42.837</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	12			
INVE Aquaculture Inc.		EE.UU	-	460.676
INVE Technologies N.V		Bélgica	443.690	874.014
INVE Asia LTD		Hong Kong	1.056.924	-
INVE Aquaculture Holdings		Holanda	8.024	-
		US\$	<u>1.508.638</u>	<u>1.334.690</u>

Las cuentas por pagar corresponden a importaciones.

Durante los años 2015 y 2014, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones ganadas (1)	US\$ <u>81.398</u>	<u>87.057</u>
<u>Gastos:</u>		
Compras de productos terminados:		
INVE Aquaculture, Inc	759.996	1.283.151
INVE Technologies N.V	3.729.054	2.561.009
INVE Asia LTD	896.539	-
US\$	<u>5.385.589</u>	<u>3.844.160</u>

(1) Corresponde a comisiones aplicadas por intermediación de clientes con INVE Aquaculture Inc., estas comisiones son calculadas sobre el 5% de las ventas cobradas para el año 2015 y 2014 respectivamente (nota 19).

Los costos y gastos entre partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia elaborado por otros auditores.

6.- Efectivo

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

	US\$	
	2015	2014
Caja	500	300
Bancos	382.450	193.232
	<u>382.950</u>	<u>193.532</u>

7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		2015	2014
Cientes	8	1.575.416	850.130
Relacionadas	5	42.276	42.837
Préstamos a funcionarios y empleados		7	2.090
Impuestos por cobrar	16	13.904	20.248
Otras		<u>4.346</u>	<u>3.804</u>
Total cuentas por cobrar		1.635.949	919.109
Menos provisión para cuentas dudosas	14	<u>(61.054)</u>	<u>47.413</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u>1.574.895</u>	<u>871.696</u>

8.- Cuentas por cobrar clientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el vencimiento de las cuentas por cobrar clientes, es como sigue:

	US\$	
	2015	2014
Corriente	745.568	671.240
Vencidos:		
Menores a 30 días	636.919	128.217
De 31 a 60 días	107.309	933
De 61 a 90 días	20.441	870
De 181 a 360 días	23.028	8.593
Mayor a 360 días	<u>42.151</u>	<u>40.277</u>
Total	<u>1.575.416</u>	<u>850.130</u>

9.- Inventarios:

El detalle de inventarios, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	US\$	
	2015	2014
Productos terminados	1.015.067	360.585
Importaciones en tránsito	0	1.209.128
Inventarios, neto	1.015.067	1.569.713

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios se han ajustado al valor neto realizable con resultados por US\$19.041 y US\$15.394, respectivamente.

10.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	US\$		
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31-dic-15
Maquinarias y equipos	7.124	-	7.124
Vehículos	75.993	-	75.993
Equipos de oficina	1.181	-	1.181
Equipos de computación	27.335	1.999	29.334
Muebles y enseres	8.775	-	8.775
Total Costo	120.408	1.999	122.407
Depreciación acumulada	101.891	6.857	108.748
Muebles y equipos, neto	18.517		13.659

	US\$			
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-14
Maquinarias y equipos	6.292	832		7.124
Vehículos	75.993	-		75.993
Equipos de oficina	1.181	-		1.181
Equipos de computación	24.125	3.210		27.335
Muebles y enseres	8.075	700		8.775
Total Costo	115.666	4.742	-	120.408
Depreciación acumulada	95.110	6.781		101.891
Muebles y equipos, neto	20.556			18.517

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos fue de US\$6.857 en el 2015 y US\$6.781 en el 2014.

11.- Otros activos e intangibles

Los otros activos lo conforman los programas de computación y los depósitos por alquiler de las oficinas de Guayaquil y Salinas. Un detalle a continuación:

	US\$		
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31-dic-15
Garantías por alquiler	2.000	-	2.000
Programas de computación	8.822	1.600	10.422
Total costo	10.822	1.600	12.422
Amortización acumulada	8.518	698	9.216
Total activos intangibles	2.304		3.206

	US\$		
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Saldos al 31-dic-14
Garantías por alquiler	2.000	-	2.000
Programas de computación	8.328	494	8.822
Total costo	10.328	494	10.822
Amortización acumulada	7.392	1.126	8.518
Total activos intangibles	2.936		2.304

El cargo a gastos por amortización de los activos intangibles fue de US\$698 en el 2015 y US\$1.126 en el 2014.

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Relacionadas	5	1.508.638	1.334.690
Anticipos de clientes		-	616
Impuestos		79.824	3.061
Otros		71.169	160.683
Total cuentas por pagar		1.659.631	1.499.050

13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

US\$				
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-15
Beneficios sociales	20.256	75.982	-65.885	30.353
Participación a trabajadores	3.249	37.501	-3.249	37.501
	<u>23.505</u>	<u>113.483</u>	<u>-69.134</u>	<u>67.854</u>

US\$				
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-14
Beneficios sociales	14.144	69.711	-63.599	20.256
Participación a trabajadores	19.131	3.249	-19.131	3.249
	<u>33.275</u>	<u>72.960</u>	<u>-82.730</u>	<u>23.505</u>

14.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

US\$							
	Notas	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Por ingresos	Ajuste	Ajuste ORI	Saldos al 31-dic-15
Prov. para cuentas dudosas (1)	7	47.413	13.641	-	-	-	61.054
Jubilación patronal y desahucio		66.108	17.024	(29.862)	-	(13.209)	40.061

		US\$						
	Notas	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Bajas	Ajuste	Ajuste ORI	Pagos	Saldos al 31-dic-14
Prov. para cuentas dudosas (1)	7	70.037	-	(20.934)	(1.690)	-	-	47.413
Prov. por obsolescencia de inv.	9	3.041	-	-	(3.041)	-	-	-
Jubilación patronal y desahucio		119.597	23.466	-	(53.171)	6.792	(30.576)	66.108

(1) Corresponde a provisión sobre saldos de cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 180 días, que de acuerdo con la experiencia histórica de

cobranzas de la Compañía, tiene pocas probabilidades de ser recuperados.

El ajuste de provisión para cuentas dudosas por exceso de provisiones, se presenta en Otros ingresos por US\$1.690 (2014).

El ajuste de jubilación patronal y desahucio por la salida del personal, se presenta en Otros ingresos por US\$29.862 (2015) y US\$53.171 (2014) y en otros resultados integrales, de acuerdo a estudio actuarial.

15.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

16.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Impuesto corriente		70.735	26.130
Impuesto diferido	17	4.499	-6.764
		<u>75.234</u>	<u>19.366</u>

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

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

	US\$	
	2015	2014
Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta	212.502	-31.454
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	46.750	-6.920
Efecto de los Gastos no deducibles	30.760	4.828
Efecto de las otras deducciones	-6.775	-9.076
Impuesto a las ganancias calculado	70.735	0
Anticipo Impuesto a la Renta	0	26.130
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	70.735	26.130

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

	Nota	US\$	
		2015	2014
Saldo al inicio del año		20.248	4.243
Retenciones de impuesto a la renta		64.391	42.135
Impuesto a la renta causado		-70.735	-26.130
Total impuesto a la renta pagado en exceso	7	13.904	20.248

17.- Impuestos diferidos

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

El movimiento de los impuestos diferidos activos en el año, es el siguiente:

		2015	2014
Activo por impuestos diferidos	US\$	4.189	8.688

Los activos por impuestos diferidos se originan por:

		Provisión de cuentas incobrables	Provisión Jubilación Patronal	Valor actual de inventarios	Total
Saldo a diciembre 31, 2013	US\$	0	1.255	669	1.924
Cargo (abono) a resultados del año		7.436	-3	-669	6.764
Saldo a diciembre 31, 2014		7.436	1.252	0	8.688
Cargo (abono) a resultados del año		-7.436	-1.252	4.189	-4.499
Saldo a diciembre 31, 2015	US\$	0	0	4.189	4.189

18.- Costos y gastos por naturaleza

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

	US\$	
	2015	2014
Costo de venta	5,469,108	3,571,930
Gastos del personal:		
Sueldos y salarios	307,499	285,395
Beneficios sociales	84,929	67,759
Jubilación patronal y desahucio	17,024	37,050
Otros beneficios	106,404	213,486
15% Participación a trabajadores	37,500	3,249
Honorarios y servicios	67,101	82,865
Gastos de viaje	51,099	23,314
Vigilancia y guardiana	30,875	29,315
Mantenimiento de vehículos	15,286	13,284
Energía eléctrica	11,836	11,826
Telefono	12,475	12,247
Seguros	8,191	8,174
Alquiler	15,322	14,685
Análisis de productos	8,911	10,076
Publicidad	11,694	9,416
Eventos comerciales	9,147	15,303
Visitas	290	480
Impuestos	118,921	55,416
Otros gastos	3,574	45,630
Depreciaciones y amortizaciones	21,195	7,907
Gastos financieros	289,041	4,074
	<u>6,697,421</u>	<u>4,527,881</u>

19.- Contratos

- 1.- El 1 de agosto del 2003, la Compañía suscribió un contrato de servicios prestados para promover y comercializar la línea de productos de dietas acuícolas, sanidad acuícola y otros productos relacionados con la acuicultura de la unidad de negocio de Inve Aquaculture Inc. en la región de América Latina, mediante el cual tendrá derecho a recibir el 10% de las ventas realizadas.

En el 2015 y 2014 este porcentaje ha disminuido al 5% de las ventas generadas; y se presentan como comisiones ganadas.

- 2.- El 1 de enero del 2009, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Filanbanco S.A en liquidación, por el plazo de 1 año contado a partir de la fecha del contrato, pudiendo ser renovado sólo de manera expresa y de mutuo acuerdo entre las partes, mediante el cual acuerdan en entregar un inmueble tipo bodega industrial de dos pisos, dos oficinas y una bodega, ubicada en el sector Las Conchas, del cantón Salinas, provincia de Santa Elena. El canon de arrendamiento mensual es de US\$900 más IVA, en la actualidad en canon se cancela al Banco Central de Ecuador. La garantía entregada es de US\$1.600.

3.- El 1 de noviembre del 2013, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con la Junta de Beneficencia de Guayaquil, por el plazo de 1 año contado a partir de la fecha del contrato, mediante el cual acuerdan entregar el local comercial No. 47 del Bloque "D" de El Terminal Centro de Negocios, ubicado en la Av. Presidente "Jaime Roldós Aguilera" junto al Terminal Terrestre de la ciudad de Guayaquil; el cual va a ser utilizado como bodega para alimentos de acuicultura. El canon de arrendamiento mensual es de US\$210 más IVA.

20.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a US\$250.000 que está representado por 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

21.- Reserva legal

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

22.- Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no presentan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

23.- Resultados acumulados

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

Reserva de capital.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al 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.

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

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

24.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afectan en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

25.- Precios de Transferencia

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia.

26.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal con fecha 28 de marzo del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de los Accionistas para su aprobación definitiva.
