

**CORPECAT S. A.**

Dictamen de los Auditores Independientes  
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015



## **DICTÁMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CORPECAT S. A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPECAT S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 representaciones 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.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de 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



## **AUDITBUSINESS S. A.**

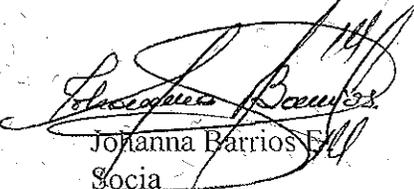
financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPECAT S. A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Auditbusiness S.A.*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-713

  
Johanna Barrios  
Socia

Febrero 5, 2016 (Excepto por la declaración de  
Impuesto a la Renta)

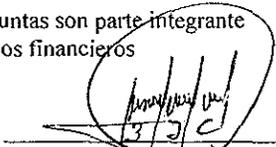
Guayaquil, Ecuador

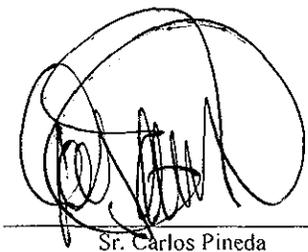
**CORPECAT S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 1.342	200
Cuentas por cobrar clientes y otras	6	245.315	249.031
Activos biológicos	7	121.122	159.085
Inventarios	8	23.464	28.507
<i>Total activo corriente</i>		391.243	436.823
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES-</b>			
Propiedades y equipos, neto	9	284.197	308.237
<i>Total Activos</i>		US\$ 675.440	745.060
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		US\$ 67.052	93.742
Cuentas por pagar proveedores y otros	10	355.627	248.114
Gastos acumulados por pagar	11	4.287	7.022
<i>Total pasivos</i>		427.766	348.878
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	800	800
Resultados acumulados	17	246.874	395.382
<i>Total patrimonio</i>		247.674	396.182
<i>Total Pasivos y Patrimonio</i>		US\$ 675.440	745.060

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Betty Jaramillo Valarezo  
Gerente General

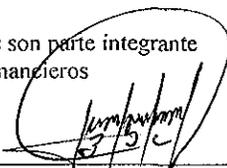
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Carlos Pineda  
Contador General

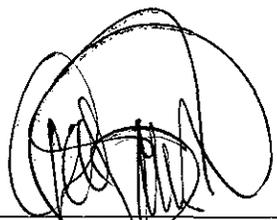
**CORPECAT S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 1.342	200
Cuentas por cobrar clientes y otras	6	245.315	249.031
Activos biológicos	7	121.122	159.085
Inventarios	8	23.464	28.507
Total activo corriente		391.243	436.823
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES-</b>			
Propiedades y equipos, neto	9	284.197	308.237
Total Activos		US\$ 675.440	745.060
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		US\$ 67.052	93.742
Cuentas por pagar proveedores y otros	10	355.627	248.114
Gastos acumulados por pagar	11	4.287	7.022
Total pasivos		427.766	348.878
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	800	800
Resultados acumulados	17	246.874	395.382
Total patrimonio		247.674	396.182
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 675.440	745.060

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sra. Betty Jaramillo Valarezo  
Gerente General

  
Sr. Carlos Pineda  
Contador General

**CORPECAT S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Resultados acumulados				
	Capital acciones	Reserva de capital	Aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ 800	87.265	246.255	60.147	393.667
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	1.715	1.715
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	87.265	246.255	61.862	395.382
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	-148.508	-148.508
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$ 800	87.265	246.255	-86.646	246.874
					247.674

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sra. Betty Jaramillo Valarezo  
Gerente General



Sr. Carlos Pineda  
Contador General

**CORPECAT S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 619.853	964.689
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-691.107	-1.060.811
Impuesto a la renta, pagado	-6.013	-29.456
Otros	605	591
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-76.662</u>	<u>-124.987</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	0	-41.359
Recibido de inversiones	0	-75.290
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>-116.649</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en sobregiro bancario	-26.690	93.742
Aumento en compañías relacionadas	104.494	50.000
Disminución en otros acreedores	0	-55.819
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>77.804</u>	<u>87.923</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1.142</u>	<u>-153.713</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	200	153.913
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>1.342</u></u>	<u><u>200</u></u>

P A S A N .....

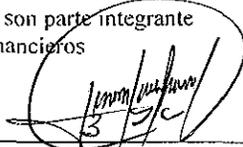
**CORPECAT S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

V I E N E N .....

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ -148.508	1.715
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	21.165	34.328
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	3.716	-75.407
(Aumento) Disminución en activos biológicos	40.838	-58.752
(Aumento) Disminución en inventarios	5.043	-9.561
Aumento en cuentas por pagar	3.019	20.568
Disminución en gastos acumulados por pagar	-2.735	-18.595
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	800	-19.283
Total cambios en activos y pasivos	<u>50.681</u>	<u>-161.030</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>US\$ -76.662</u>	<u>-124.987</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Sra. Betty Jaramillo Valarezo  
Gerente General

  
Sr. Carlos Pineda  
Contador General

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

Por los años terminados al  
31 de diciembre del 2015 y 2014  
(expresados en US\$, sin centavos)

**1.- Operaciones**

**CORPECAT S. A.**, se constituyó mediante escritura pública el 8 de Agosto de 1997 en Guayaquil, República de Ecuador, e inscrita ante el registrador mercantil el 3 de Septiembre del mismo año. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil.

Su objetivo consiste en la explotación de criaderos de camarones y la comercialización de los mismos. La Compañía inició su actividad operativa en el año 2013, siendo la producción de camarón durante los años 2015 y 2014 de 307.747 y 370.862 libras, respectivamente.

El 31 de marzo del 2014, según acuerdo No. 203-2014 de la Subsecretaría de Acuicultura, se otorga la concesión por el tiempo de 10 años, de 45,02 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio Isla Santa Ana, parroquia rural, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la Compañía alcanza 15 y 17 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

**2.- Políticas contables significativas**

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.

**a) Bases de presentación**

Los estados financieros de **CORPECAT S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción, y comprende: larvas de camarón, alimento 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.

d) Inventarios

Inventarios corresponde a insumos, que se encuentran valuados al costo promedio.

e) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la *moneda del entorno económico principal en que la entidad opera* (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

f) Propiedades y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

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

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, excepto por edificio, infraestructura, instalaciones

y obras complementarias, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Valor revaluado como costo atribuido: La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedades y equipos, tales como: edificio, infraestructura, instalaciones y obras complementarias, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido.
- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	50	2%
Infraestructura	20	5%
Instalaciones	20	5%
Obras complementarias	5	20%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de oficina	3	33,33%
Vehículos	5	20%
Naves	20	5%

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

g) Deterioro del valor de los activos

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

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

#### h) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado, corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado,

excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no había registrado ningún efecto por este concepto.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el producto y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

j) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al costo, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015 tan solo existían:

- Otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera

sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

l) Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

El período de crédito promedio para la compra de balanceado es de 60 días y para fertilizantes y demás insumos es de 30 días.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

m) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016

Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado

por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18

Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas**

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 12 Impuesto a las Ganancias sobre el reconocimiento de impuestos diferidos en el momento de la adquisición y la NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación conjunta por una de las partes que participa en ella.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas que ocurran al inicio de periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tengan un impacto significativo en los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de propiedades, planta y equipo. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras**

Las modificaciones a la NIC16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 en el futuro tenga un impacto significativo sobre los estados financieros, debido a que la Compañía no se dedica a actividades agrícolas.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### 3.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

### 4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- El 100% de sus ingresos en el 2015 y 2014 del total de las ventas, provienen de ventas de camarón a Industrial Pesquera Santa Priscila.
- Durante el año 2015, sus relacionadas Cultivos Acuáticos Cultisa S. A. y Gruber S. A. han concedido préstamos a la Compañía. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2015 a dichas compañías asciende a US\$100.000 y US\$54.494, respectivamente.

#### Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	13.252	13.251
Beneficios sociales	2.562	3.101
	<u>15.814</u>	<u>16.352</u>

5.- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos locales	942	0
Caja	400	200
<b>Total</b>	<b>1.342</b>	<b>200</b>

6.- **Cuentas por cobrar – clientes y otras**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras está conformado de la siguiente manera:

	<u>Nota</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Cientes</u></b>			
Industrial Pesquera Santa Priscila		0	18.598
<b><u>Otras</u></b>			
Anticipos a proveedores		161.362	150.163
Empleados		4.420	4.374
Impuesto a la renta pagado en exceso	15	0	2.472
Impuestos por cobrar		75.159	69.050
Otras		4.374	4.374
		<u>245.315</u>	<u>230.433</u>
<b>Total cuentas por cobrar clientes y otras</b>		<b>245.315</b>	<b>249.031</b>

Impuestos por cobrar corresponde a crédito tributario de impuesto al valor agregado generado en las compras locales de bienes utilizados en la producción, y que es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas, conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

7.- **Activos biológicos**

Los activos biológicos corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción, y comprenden insumos tales como: larvas de camarón, alimento balanceado, fertilizantes; y otros costos indirectos de cultivo. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
<u>Insumos</u>		
Larvas de camarón	13.466	17.886
Alimento balanceado	28.404	17.914
Otros	35.999	9.097
<u>Otros costos indirectos:</u>		
Sueldos y beneficios	7.441	4.612
Jornales	14.887	11.859
Desahucio	0	2.073
Asesoría legal	0	21.860
Servicios de acuicultura	0	31.990
Combustible	10.502	1.184
Transportes	2.535	2.773
Depreciaciones	5.910	3.035
Mantenimiento y reparación	4	2.540
Suministros varios	850	1.208
Alimentación personal campo	120	1.330
Limpieza y mantenimiento	205	6.239
Materiales	59	21.466
Gastos de pesca	383	487
Estiba	293	141
Otros	64	1.391
	<u>121.122</u>	<u>159.085</u>

#### 8.- Inventarios

Inventarios corresponde a insumos, que comprende: alimento balanceado, fertilizantes y otros que quedaron en stock al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Alimento balanceado	3.020	18.781
Hidróxido cal P24	458	801
Cocci Plus	0	729
C2h-350 extruido	12.906	0
Enro	1.491	1.408
Epicin	94	1.172
Roca fosfórica	1.591	0
Silicam plus silicacuicola	80	1.576
Otros insumos	3.824	4.040
	<u>23.464</u>	<u>28.507</u>

#### 9.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

	US\$		
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31-dic-15
Costo:			
Edificio	37.201	0	37.201
Infraestructura	253.609	0	253.609
Instalaciones	12.390	0	12.390
Obras complementarias	17.566	0	17.566
Maquinarias y equipos	13.216	0	13.216
Equipos de oficina	1.199	0	1.199
Vehículos	22.359	0	22.359
Naves	5.784	0	5.784
Total costo	363.324	0	363.324
Depreciación acumulada	55.087	24.040	79.127
Propiedades y equipos, neto	308.237		284.197

	US\$		
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Saldos al 31-dic-14
Costo:			
Edificio	37.201	0	37.201
Infraestructura	253.609	0	253.609
Instalaciones	12.390	0	12.390
Obras complementarias	17.566	0	17.566
Maquinarias y equipos	0	13.216	13.216
Equipos de computación	1.199	0	1.199
Vehículos	0	22.359	22.359
Naves	0	5.784	5.784
Total costo	321.965	41.359	363.324
Depreciación acumulada	35.281	19.806	55.087
Propiedades y equipos, neto	286.684		308.237

La Compañía contrató un perito profesional e independiente, para que determine el valor razonable de edificio, infraestructura, instalaciones y obras complementarias.

El cargo por depreciación de las propiedades y equipos, asciende a US\$24.040 en el año 2015 y US\$19.806 en el año 2014.

#### 10.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, lo conforman las siguientes cuentas:

	US\$	
	2015	2014
<b><u>Proveedores</u></b>		
Proveedores locales	197.940	182.285
<b><u>Otras</u></b>		
Relacionada	154.494	50.000
Impuestos por pagar	508	2.897
Varias	2.685	12.932
Total	157.687	65.829
Total cuentas por pagar	355.627	248.114

Proveedores locales corresponden a pagos pendientes por prestación de servicios de asesoría de Acuicultura a la compañía Gooldcameron S. A., de acuerdo a “Contrato de prestación de servicios profesionales”, celebrado el 29 de noviembre del 2013 cuyo plazo de vigencia es de 3 años, por un monto de US\$157.738 en el 2015 y US\$182.285 en el 2014. A la fecha de nuestro informe se ha cancelado un 20% de dicho valor.

#### 11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	US\$				Saldos al 31-dic-15
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Pagos	Ajustes	
Décimo tercer sueldo	1.096	10.782	-11.108	0	770
Décimo cuarto sueldo	3.945	5.371	-5.932	0	3.384
Fondo de reserva	319	1.128	-1.093	-221	133
Participación de trabajadores	1.662	0	-1.659	-3	0
	7.022	17.281	-19.792	-224	4.287

	US\$			Saldos al 31-dic-14
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	956	11.531	-11.391	1.096
Décimo cuarto sueldo	3.429	5.730	-5.214	3.945
Fondo de reserva	0	1.138	-819	319
Participación de trabajadores	21.232	1.662	-21.232	1.662
	25.617	20.061	-38.656	7.022

#### 12.- Ingresos

Por los años 2015 y 2014, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Camarón	601.255	983.287

13.- Costo de ventas US\$

	2015	2014
--	------	------

Por los años 2015 y 2014 el costo de ventas se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
<u>Insumos</u>		
Larvas de camarón	37.629	44.195
Agua oxigenada	1.877	840
Alimento balanceado	276.793	291.826
Barbasco polvo	775	1.299
Bokashi	5.521	5.719
C2h-350 extruido	1.590	0
Dap	2.220	1.987
Enro	54	3.635
Epicin	2.026	1.740
Hidroxido cal p24	2.463	816
Melaza	2.019	944
Oxi	1.591	464
Solum H80	0	2.937
Silicam plus silicacuicola	3.544	688
Sulfato de cobre	1.219	1.561
Otros	4.043	11.219
<u>Otros costos indirectos:</u>		
Servicios de acuicultura	31.990	133.724
Jornales	67.580	83.965
Combustible	37.684	14.381
Asesoría legal	21.860	22.640
Depreciación	20.765	33.929
Desahucio	2.225	0
Transportes	11.820	23.799
Sueldos y beneficios	30.209	35.159
Mantenimiento y reparación	17.199	14.575
Limpieza y mantenimiento	6.239	32.748
Suministros varios	4.758	12.190
Alimentación personal campo	6.389	29.009
Eventuales	544	4.201
Utensilios varios	49	3.124
Materiales	23.670	27.780
Aceite, filtros, agua acidulada, grasa	3.329	4.169
Estibas	1.821	5.449
Otros	4.452	8.147
	<u>635.947</u>	<u>858.859</u>

#### 14.- Gastos de administración

Por los años 2015 y 2014, los gastos de administración se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Sueldos y beneficios	67.322	65.354
Honorarios profesionales	5.872	9.546
Depreciación	400	400
Mantenimiento y reparaciones	2.061	3.514
Movilización	154	114
Impuestos y gastos fiscales	6.049	1.625
Servicios básicos	1.614	733
Otros gastos	21.664	32.655
	<u>105.136</u>	<u>113.941</u>

#### 15.- Impuesto a la renta

##### **Situación tributaria**

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 año 2013 es del 22% sobre las utilidades gravables.

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 la 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.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	-139.223	9.416
Mas:		
Gastos no deducibles	37.739	25.587
Base para impuesto a la renta	-101.484	35.003
Impuesto a la renta calculado	0	7.701
Anticipo de impuesto a la renta	9.285	7.483
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado) 2015, (IR calculado > Anticipo) 2014	9.285	7.701

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

	US\$	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	2.472	-19.283
Impuesto a la renta pagado	0	19.283
Retenciones en la fuente del año	6.013	9.833
Anticipo de impuesto a la renta	0	340
Impuesto a la renta causado	-9.285	-7.701
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	-800	2.472

**16.- Capital social**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Birkett Weisson Robert James	Ecuatoriana	10,00	1,00	80	80
Camaronera Nuestro Mar CANUMARS. A.	Ecuatoriana	90,00	1,00	720	720
		<u>100,00</u>		<u>800</u>	<u>800</u>

**17.- Resultados acumulados****Ajustes de primera adopción**

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva por valuación**

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**18.- 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.

**19.- Reserva de capital**

La reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US 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 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.

**20.- Administración de riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**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 a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

**a) Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros de contado por lo que no está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos en instituciones financieras. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

**Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y financiamiento de proveedores.

**21.- Eventos subsecuentes**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos, que en opinión de la gerencia de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**22.- 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:

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Diferencias en:</b>		
<b><u>Activo corriente:</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-39.321	0
Cuentas por cobrar clientes y otras	-8.403	0
Inventarios	-432.954	-572.815
Activos biológicos	432.954	572.815
	<u>-47.724</u>	<u>0</u>
<b><u>Pasivo corriente:</u></b>		
Sobregiro bancario	-39.321	0
Cuentas por pagar proveedores y otros	-8.403	0
<b>Total</b>	<u>-47.724</u>	<u>0</u>

---