

HIDROGUAYAS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Hidroguayas S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hidroguayas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



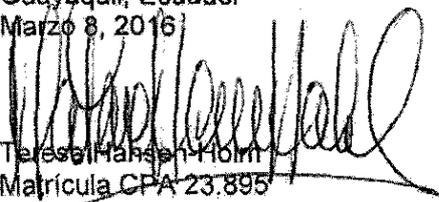
Opinión

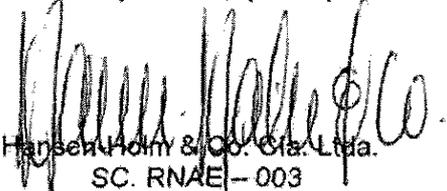
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hidroguayas S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$1,090,170 (2014: US\$945,619).
8. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$69,145 y de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se encuentra en causal de disolución. Todas estas situaciones ponen en duda la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Hidroguayas S.A. continuará como empresa en marcha, y no incluyen ajustes resultantes de esta incertidumbre.
9. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por pagar con partes relacionadas por US\$922,563 (2014: US\$705,488) como se expone en la Nota 9. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Basesurcorp S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón.
10. El Informe de Cumplimiento Tributario de Hidroguayas S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 8, 2016


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003



HIDROGUAYAS S.A.

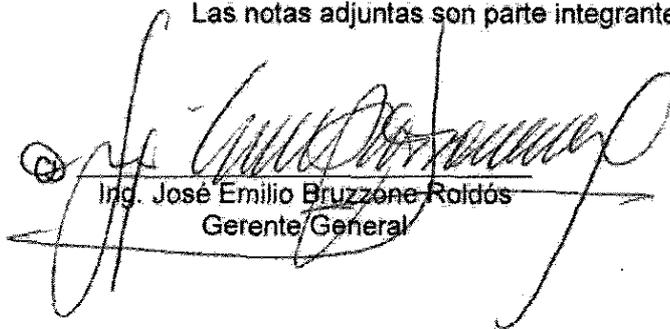
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

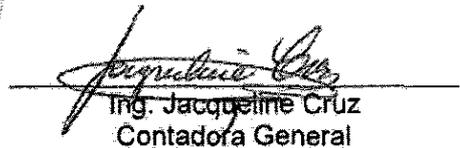
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		7,434	23,797
Cuentas por cobrar		27,419	75
Inventarios	5	121,142	194,392
Otros activos		390	0
Total activos corrientes		<u>156,385</u>	<u>218,264</u>
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	6	<u>1,049,148</u>	<u>1,100,378</u>
Total activos		<u>1,205,533</u>	<u>1,318,642</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Obligación financiera	7	121,572	176,045
Cuentas y documentos por pagar	8	187,048	216,337
Partes relacionadas	9	922,563	705,488
Gastos acumulados		<u>15,372</u>	<u>66,013</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,246,555</u>	<u>1,163,883</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados		11,252	4,523
Obligación financiera	7	0	93,089
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	800	800
Reserva legal		400	400
Aportes futuras capitalizaciones	11	15,671	15,671
Resultados acumulados	11	<u>(69,145)</u>	<u>40,276</u>
Total patrimonio		<u>(52,274)</u>	<u>57,147</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,205,533</u>	<u>1,318,642</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ing. Jacqueline Cruz
Contadora General

HIDROGUAYAS S.A.

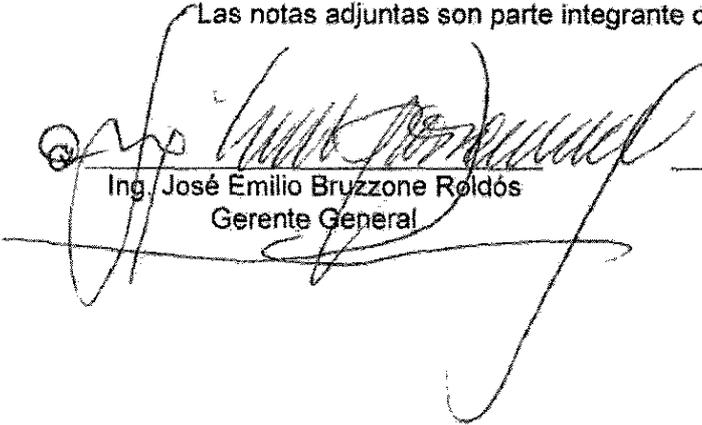
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

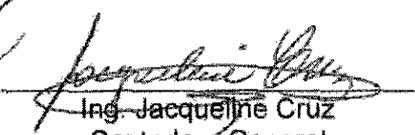
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	1	941,996	959,232
Costo de ventas		<u>(929,412)</u>	<u>(665,958)</u>
Utilidad bruta		12,584	293,274
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(105,740)	(158,521)
Gastos financieros		(21,230)	(38,844)
Otros ingresos		15,914	45
Total gastos		<u>(111,056)</u>	<u>(197,320)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(98,472)	95,954
Participación a trabajadores	10	0	(14,393)
Impuesto a las ganancias	10	<u>(10,949)</u>	<u>(19,111)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(109,421)</u>	<u>62,450</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ing. Jacqueline Cruz
Contadora General

HIDROGUAYAS S.A.

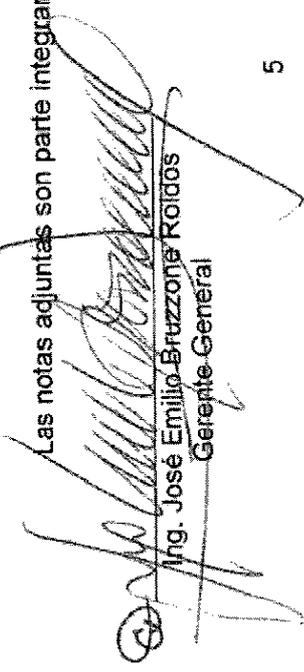
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

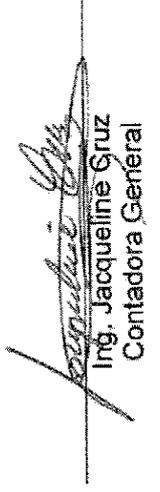
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2013	800	400	25,671	424	41,484	130,067
Devolución de aportes, ver Nota 11. PATRIMONIO			(10,000)			0
Pago de dividendos, ver Nota 11. PATRIMONIO					(152,241)	(152,241)
Absorción de pérdidas, ver Nota 11. PATRIMONIO			(424)		(41,484)	0
Utilidad neta del ejercicio					62,450	62,450
Saldos a diciembre 31, 2014	800	400	15,671	0	0	40,276
(Pérdida) neta del ejercicio					(109,421)	(109,421)
Saldos a diciembre 31, 2015	800	400	15,671	0	0	(69,145)
						(52,274)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Emilio Bruzzone Roldos
Gerente General


Ing. Jacqueline Cruz
Contadora General

HIDROGUAYAS S.A.

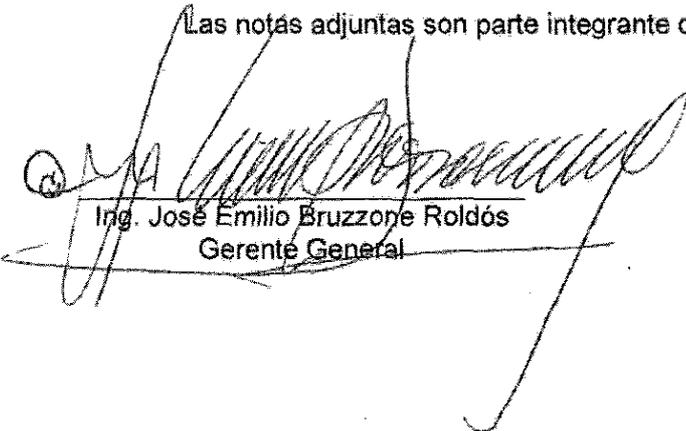
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(109,421)	62,450
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	10,949	33,504
Depreciación	62,254	56,348
Obligaciones por beneficios a los empleados	7,107	2,003
Ajustes	(355)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(38,514)	1,516
Inventarios	73,605	(99,770)
Cuentas por pagar y otros	(80,477)	57,811
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(74,852)</u>	<u>113,862</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, instalaciones y equipos, neto	<u>(11,024)</u>	<u>(86,579)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(11,024)</u>	<u>(86,579)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago de dividendos	0	(152,241)
Cuentas por pagar relacionadas, neto	217,075	287,699
Devolución de aportes a futuras capitalizaciones	0	(10,000)
Obligaciones financieras	<u>(147,562)</u>	<u>(132,508)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	<u>69,513</u>	<u>(7,050)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(16,363)	20,233
Efectivo al comienzo del año	23,797	3,564
Efectivo al final del año	7,434	23,797

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ing. Jacqueline Cruz
Contadora General

HIDROGUAYAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Hidroguayas S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 3 de mayo de 1999, y su actividad principal es dedicarse a la explotación de criaderos de camarones - camaronerías y venta.

Al 31 de diciembre del 2015, el 99% (2014: 100%) de la venta de camarón fue realizada a Basesurcorp S.A., ver Nota 9. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de marzo del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los *deudores comerciales no tienen intereses*. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Activo biológico

Se mide inicialmente y en su crecimiento al costo, y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el periodo que se producen.

d) Propiedad, instalaciones y equipos

Las propiedades, pozos y piscinas, y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de bombeo	10 años
Equipo de transporte camaronero	5 años
Piscinas	20 años
Aeronaves	20 años
Otras instalaciones y equipos generales	10 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo; jubilación patronal, es registrado en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden el valor de la venta de camarón, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha realizado la transferencia de dominio de los productos al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más devastadoras enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente white spot.

Cabe mencionar que las tres enfermedades, antes descritas, nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

b) Riesgos económicos

El precio puede disminuir por baja de la demanda o cuando hay sobre-oferta.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo biológico	100,983	124,859
Balanceado	14,712	54,266
Otros	5,447	15,267
	<u>121,142</u>	<u>194,392</u>

... Ver siguiente página Nota 6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

6. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	2015				Saldo según libros al 31/12/2015	%
	Saldo según libros al 31/12/2014	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones		
Costo no depreciable						
Terrenos (1)	442,722	0	0	0	442,722	
Construcción en proceso	0	12,621	0	(12,621)	0	
Activo Fijo en tránsito	0	11,680	0	(5,788)	5,892	
Total costo no depreciable	442,722	24,301	0	(18,409)	448,614	
Costo depreciable						
Equipo de transporte camaronero	6,160	0	0	0	6,160	20%
Equipo de bombeo	173,728	0	0	0	173,728	10%
Instalaciones y edificaciones	347,911	0	0	0	347,911	5%
Otras instalaciones	87,326	8,343	0	7,077	102,746	10%
Naves, aeronaves	123,027	0	(24,622)	0	98,405	5%
Máquinas	102,589	0	0	0	102,589	10%
Equipo de cómputo	769	0	0	0	769	33%
Total costo depreciable	841,510	8,343	(24,622)	7,077	832,308	
Total costo	1,284,232	32,644	(24,622)	(11,332)	1,280,922	
Total depreciación acumulada	(183,854)	(62,254)	14,334	0	(231,774)	
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	1,100,378	(29,610)	(10,288)	(11,332)	1,049,148	

(1) Los terrenos se encuentran garantizando las obligaciones con el Banco de Machala S.A., ver Nota 7. OBLIGACIÓN FINANCIERA.

	<u>2014</u>	<u>Saldo según libros al 31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo según libros al 31/12/2014</u>	<u>%</u>
<u>Costo no depreciable</u>					
Terrenos (1)		442,722	0	442,722	
Total costo no depreciable		<u>442,722</u>	<u>0</u>	<u>442,722</u>	
<u>Costo depreciable</u>					
Equipo de transporte camaronero		6,160	0	6,160	20%
Equipo de bombeo		114,049	59,679	173,728	10%
Instalaciones y edificaciones		347,911	0	347,911	5%
Otras instalaciones		87,326	0	87,326	10%
Naves, aeronaves		123,027	0	123,027	5%
Maquinarias		75,689	26,900	102,589	10%
Equipo de cómputo		769	0	769	33%
Total costo depreciable		<u>754,931</u>	<u>86,579</u>	<u>841,510</u>	
Total costo		<u>1,197,653</u>	<u>86,579</u>	<u>1,284,232</u>	
Total depreciación acumulada		<u>(127,506)</u>	<u>(56,348)</u>	<u>(183,854)</u>	
Propiedad, instalaciones y equipos, neto		<u>1,070,147</u>	<u>30,231</u>	<u>1,100,378</u>	

(1) Los terrenos se encuentran garantizando las obligaciones con el Banco de Machala S.A., ver Nota 7. OBLIGACIÓN FINANCIERA.

7. OBLIGACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la obligación financiera se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2015</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Machala S.A.</u> Préstamos con vencimiento en julio del 2016, a una tasa que fluctúa entre 9.76% y 11% anual (1)	<u>121,572</u>	<u>0</u>	<u>121,572</u>
	<u>121,572</u>	<u>0</u>	<u>121,572</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2014</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Machala S.A.</u> Préstamos con vencimiento en julio del 2016, a una tasa que fluctúa entre 9.76% y 11% anual (1)	<u>176,045</u>	<u>93,089</u>	<u>269,134</u>
	<u>176,045</u>	<u>93,089</u>	<u>269,134</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los préstamos se encuentran garantizados con bienes hipotecados por un monto de US\$906,149, ver Nota 6. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	185,110	201,722
Impuestos por pagar	<u>1,938</u>	<u>14,615</u>
	<u>187,048</u>	<u>216,337</u>

9. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Basesurcorp S.A. (1)	<u>922,563</u>	<u>705,488</u>
	<u>922,563</u>	<u>705,488</u>

(1) Corresponde a anticipos recibidos de Basesurcorp S.A. por la compra de camarón.

Durante los años 2015 y 2014, la principal transacción con partes relacionadas fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de camarón	930,593	959,232

10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% sobre la utilidad gravable, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	(98,472)	95,954
Participación a trabajadores	0	(14,393)
Gastos no deducibles	4,145	12,164
Amortización pérdidas años anteriores	0	(2,985)
Deducible Impuesto Tierras Rurales	(3,015)	(3,874)
(Pérdida) tributaria / utilidad gravable	(97,342)	86,866
Impuesto a las ganancias	0	19,111
Anticipo mínimo determinado	10,949	10,332
Retenciones en la fuente	(9,424)	(9,592)
Anticipo Impuesto a las ganancias	(1,356)	0
Crédito tributario de años anteriores	0	(818)
Impuesto a pagar	<u>169</u>	<u>8,701</u>

11. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$800, dividido en 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre del 2012, se decide aportar US\$25,671 como aportes para futuras capitalizaciones y mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo del 2013, se resuelve devolver dicho monto al accionista.

Con fecha 5 de diciembre del 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, se aprueba la propuesta de no devolver los aportes para futuras capitalizaciones por US\$15,671.

Resultados acumulados

a) Pago de dividendos

Con fecha 1 de abril del 2014, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas se resuelve distribuir dividendos de las utilidades acumuladas por US\$152,241.

b) Absorción de pérdidas

Con fecha 5 de diciembre del 2014, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas se resuelve absorber las pérdidas acumuladas con la reserva de adopción NIIF, y reserva de capital por US\$41,908.

12. COMPROMISOS

Mediante Memorando No. MAGAP-DCA-2014-0901-M del 11 de marzo del 2014, la Dirección de Control Acuícola, concordando con los criterios de la Dirección de Gestión Acuícola (Informe No. DGA-047-I-2014) del 21 de enero del 2014 y la Unidad de Asesoría Jurídica (Informe No. UAJ-026-2014 del 27 de febrero del 2014), se pronuncia favorablemente ante la solicitud de la compañía Hidroguayas S.A. y recomienda otorgar la concesión de 17.08 hectáreas de zona de playa y bahía.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 8, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.