

OCEAN FARM S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

OCEAN FARM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

OCEAN FARM S.A.

Guayaquil, 08 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OCEAN FARM S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de **OCEAN FARM S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

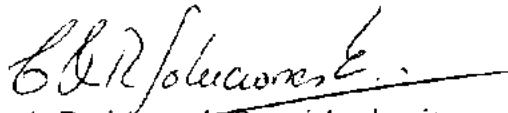
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

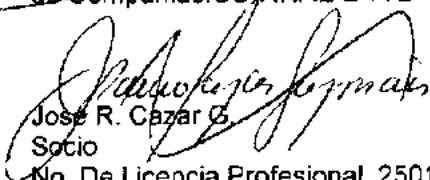
A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
OCEAN FARM S.A.
Guayaquil, 08 de Abril del 2016.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OCEAN FARM S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF).
5. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.
6. **Informes sobre otros requerimientos legales**

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **OCEAN FARM S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado.

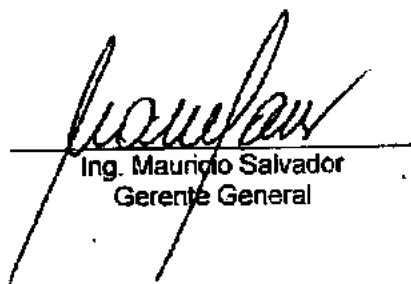

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

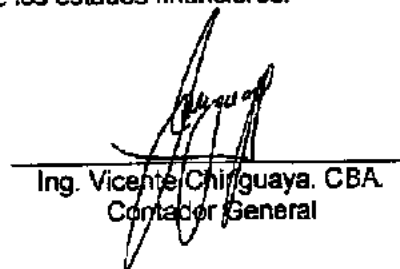

José R. Cazar G.
Socio
No. De Licencia Profesional: 25013

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	-	611
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	223,709	443,429
Relacionadas	14	263	-
Empleados		1,878	4,500
Impuestos por recuperar	8	12,537	26,348
Otras cuentas por cobrar	9	172,944	511,845
		<u>411,331</u>	<u>986,122</u>
Inventarios	12	880,134	-
Total activos corrientes		<u>1,291,465</u>	<u>986,733</u>
Activos Biológicos	10	514,692	514,692
Activos no corrientes			
Activos Fijos	13	1,085,317	233,388
Otros activos	11	-	147,795
Total activos no corrientes		<u>1,085,317</u>	<u>381,183</u>
Total activos		<u>2,891,474</u>	<u>1,882,608</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mauricio Salvador
Gerente General

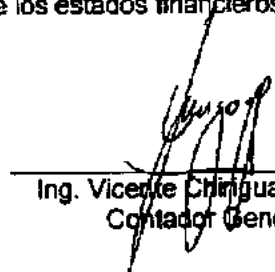

Ing. Vicente Chiriguaya, CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Sobregiro Contable	17	1.889	-
Obligaciones financieras	17	84.494	179.655
Cuentas por pagar			
Proveedores	15	314.873	83.464
Relacionadas	14	76.727	69.074
Impuestos por pagar	16	3.773	40.390
Pasivos acumulados	20	19.065	9.297
Impuesto Renta	18	9.390	5.543
Otros Pasivos corrientes	19	12.946	2.542
		<u>436.774</u>	<u>210.310</u>
Total pasivos corrientes		<u>523.157</u>	<u>389.965</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17	315.094	-
Relacionadas	14	1.393.072	591.520
Documentos por pagar	21	318.036	485.231
Total pasivos no corrientes		<u>2.026.202</u>	<u>1.076.751</u>
Total pasivos		<u>2.549.359</u>	<u>1.466.716</u>
Patrimonio, neto		<u>342.115</u>	<u>415.892</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.891.474</u>	<u>1.882.608</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mauricio Salvador.
Gerente General

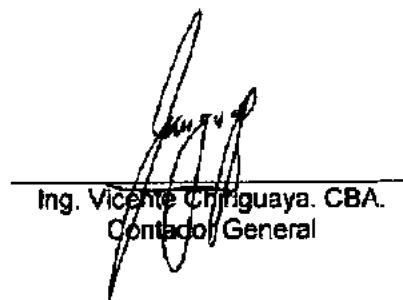

Ing. Vicente Chinguaya. CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos por venta	22	439.562	537.733
Costo de venta	23	<u>(319.404)</u>	<u>(465.842)</u>
Utilidad bruta		120.158	71.891
Gastos:			
Administrativos y de ventas	24	(120.747)	(73.479)
Gastos financieros	25	(63.797)	(34.591)
Otros ingresos, neto		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida antes del Impuesto a la Renta		(64.386)	(36.179)
Impuesto a la Renta	17	<u>(9.390)</u>	<u>(5.543)</u>
(Pérdida) neta del año		<u><u>(73.776)</u></u>	<u><u>(41.722)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mauricio Salvador
Gerente General

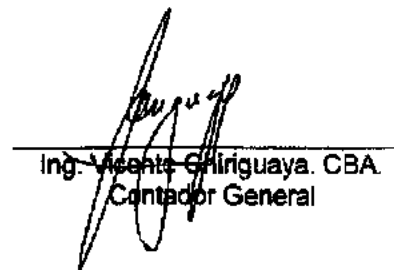

Ing. Vicente Chinguaya, CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultado</u> <u>Acumulados</u>	<u>Resultado</u> <u>del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	500.800	373	(41.253)	(2.307)	457.613
Tranferencias de resultados anteriores	-	-	(2.307)	2.307	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(41.722)	(41.722)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	<u>500.800</u>	<u>373</u>	<u>(43.560)</u>	<u>(41.722)</u>	<u>415.891</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	500.800	373	(43.560)	(41.722)	415.891
Pérdida neta del año	-	-	-	(73.776)	(73.776)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	<u>500.800</u>	<u>373</u>	<u>(43.560)</u>	<u>(115.498)</u>	<u>342.115</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mauricio Salvador
Gerente General


Ing. Vicente Gariguaya, CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		1.014.616	(185.778)
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.048.368)	189.328
Otros ingresos (gastos), neto		-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>(33.752)</u>	<u>3.550</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	13	<u>(997.623)</u>	<u>(183.534)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(997.623)</u>	<u>(183.534)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento/Disminución en relacionadas y accionistas		808.942	-
Obligaciones financieras		<u>221.822</u>	<u>179.655</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>1.030.764</u>	<u>179.655</u>
Disminución neta de efectivo		(611)	(329)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>611</u>	<u>940</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u><u>-</u></u>	<u><u>611</u></u>

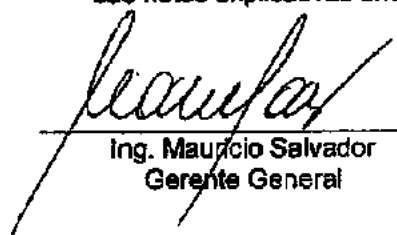
Pasan.

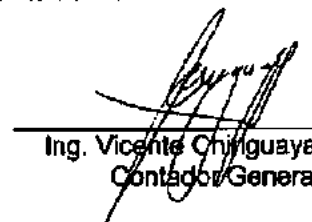
OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen.

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Pérdida neta		(73.777)	(41.722)
Partidas de conciliación entre la Pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Depreciación	13	145.694	7.333
Amortizaciones		-	147.795
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	-
Impuesto a la Renta	18	9.390	5.543
Total Partidas Conciliatorias		<u>81.307</u>	<u>118.949</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar		575.054	(723.511)
(Disminución) en inventarios		(880.134)	-
Aumento en otros activos		147.795	-
Disminución (Aumento) en activos biológicos		-	46.656
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar		209.421	558.808
Aumento en gastos acumulados por pagar		(167.195)	2.648
Total cambios en activos y pasivos		<u>(115.059)</u>	<u>(115.399)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>(33.752)</u>	<u>3.550</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Mauricio Salvador
Gerente General


Ing. Vicente Chinguaya, CBA
Contador General

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

OCEAN FARM S.A., fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, República del Ecuador, mediante Escritura Pública el 2 de Agosto del 2007, ante el Notario Tercero de del cantón Manta e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 630 y anotada en el Repertorio General con el No. 1.919 con fecha 3 de Agosto del 2007, dando cumplimiento a la resolución No. 07-P-DIC-0000528 de la Superintendencia de Compañías con fecha 30 de Julio del 2007.

El permiso de funcionamiento asignado por el Ministerio de Salud Pública, Vigilancia de la Salud y Dirección de salud de Manabí es el 1225, el código del establecimiento es el 16.2, el tipo de establecimiento es Industrias que eliminen residuos por alcantarillado público, tiene categoría de Pequeña Industria, actividad, Cultivos de Larvas, fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2014. A la fecha de este informe el mismo se encuentra en trámite.

De acuerdo al Registro Único de Contribuyentes número 1391745656001, actualizado el 07 de Diciembre del 2015 la actividad económica principal es PESCA MARÍTIMA Y CONTINENTAL DE PECES, CRUSTACEOS, MOLUSCOS y las secundarias las actividades de: Conservación y envasado de productos de pescado mediante cocción en salsas, desecación, ahumado, saladura o enlatado.

Situación Financiera:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$73.777 (2014: US\$41.722) y pérdidas acumuladas por US\$115.498. Dichas pérdidas representan el 31% del Capital Social.

A la fecha de emisión de este informe los funcionarios de la compañía, conjuntamente con sus accionistas, se encuentran analizando distintas alternativas, para revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, tales como:

- a. Renegociación de los contratos suscritos con sus clientes a efectos de mejorar los Precios de Venta.
- b. Reestructuración de las deudas con proveedores y mejorar su ratio de apalancamiento.
- c. Reestructuración de los costos y gastos mediante un análisis y adopción de medidas para optimizar dichos costos y gastos.
- d. Apoyo financiero confirmado de sus accionistas.

La administración considera que las acciones arriba descritas le permitan tornar rentables las operaciones de la compañía en el corto plazo.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros.

En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de sus políticas financieras, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Sección 1	Mejora. Aclarar los tipos de entidades que no tienen obligación de rendir cuentas al público; y, Guías para el uso de las NIF para PyMEs en los estados financieros separados de una Controladora.
Sección 2	Mejora. Guías sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado, la cual se utiliza en varias secciones de las NIF para las PyMEs.
Sección 4	Enmienda. Incorporar las Propiedades de inversión medidas al costo, de forma separada en el Estado de Situación Financiera; y, elimina el comparativo del movimiento sobre las acciones en circulación.
Sección 5	Enmienda. El resultado de las operaciones discontinuas, deben presentar cualquier deterioro de valor; y, clasificar las partidas del ORI, en base si potencialmente se reclasifiquen al resultado del periodo.
Sección 6	Mejora. Presentación en el estado de cambios en el patrimonio, sobre los otros resultados integrales.
Sección 9	Enmienda. Subsidiarias adquiridas para la venta, no son parte de los estados financieros consolidados; aplicación del método de participación en los estados financieros separados; y, otras mejoras.
Sección 10	Enmienda. Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúos, se hará de forma prospectiva.
Sección 11	Mejora. Guía sobre costo o esfuerzo desproporcionado; criterios sobre acuerdos de financiamiento; y, otros.
Sección 12	Mejora. Aclaración sobre requerimientos para la contabilidad de coberturas.
Sección 14	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 15	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 16	Mejora. Cambio relativo a la Sección 4, sobre desglose en el estado de situación financiera.
Sección 17	Enmienda. Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Enmienda. Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 19	Mejora. Guía sobre costo o esfuerzo desproporcionado al reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocios; y, otros.
Sección 20	Enmienda. Incluir arrendamientos con tasas variables por estar vinculadas con tasas de mercado; y, otros.
Sección 21	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 22	Mejora. Guías para clasificar instrumentos de pasivo a patrimonio; entre otros.
Sección 26	Mejora. Transacciones con pagos basados en acciones, donde se involucre instrumentos de patrimonio distintos a entidades del Grupo, se encuentran en el alcance de esta norma; y, otras.
Sección 27	Mejora. No aplica para contratos de construcción.
Sección 28	Mejora. Aclara requerimientos contables de otros beneficios a empleados a largo plazo; elimina revelación sobre política de beneficios por terminación; y, otros.
Sección 29	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 30	Mejora. Instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio de tasa de moneda extranjera, se excluyen de ésta Sección, pero no los instrumentos denominados en moneda extranjera.
Sección 31	Enmienda. Cambio relativo a la enmienda de la Sección 17, sobre la inclusión del modelo de revaluación.
Sección 33	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIC 24.
Sección 34	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIF 6; y, elimina comparativo del movimiento sobre cambios en el importe en libros de activos biológicos.
Sección 35	Enmienda. Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.8.1).

(Véase página siguiente).

- **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Como se indica en la Nota 3.5, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado (Véase adicionalmente Nota 3.14).

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 6.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

(Véase página siguiente).

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera separado.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - o **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
 - o **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente).

- **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera separado, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Activos Biológicos

Son animales vivos de propiedad de la Compañía, que se presentan al valor razonable como producto de la acumulación de los costos de materia prima, alimentación y mantenimiento de su hábitat para garantizar su supervivencia al momento como Reproductores, menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro o mortalidad del valor acumulado. El precio estará dado de acuerdo al mercado donde operará. El activo biológico se mide en el momento inicial y en cada fecha en la que se informe.

3.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de la materia prima, los productos en proceso y terminados (Pinchagua y Cobias) comprende la materia prima, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios de producto en proceso se determina por el método promedio ponderado.

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 no estén dañados, 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.

3.5 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Jaulas	10 años	10%
Lanchas y Botes	5 años	20%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

3.6 Deterioro de activos

Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la compañía de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

(Véase página siguiente).

Deterioro de activos no financieros (Activos Fijos).

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.7 Proveedores

Las cuentas comerciales con proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación.

Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales con proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.8 Obligaciones con Instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Véase página siguiente).

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

3.10 Beneficios a trabajadores

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones de décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reservas y participaciones de los empleados en las utilidades del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Entidad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(Véase página siguiente).

- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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 de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.11 Provisiones Corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Venta de Bienes

Los ingresos provenientes de la venta de peces (Alevines) de laboratorio en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales.

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

(Véase página siguiente).

3.13 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.14 Resultados acumulados

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La Compañía tiene por política de venta que los productos comercializados localmente son retirados por los clientes directamente en la planta, el cliente corre con los riesgos de traslado hasta su destino final.

Las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos las ventas son canceladas por anticipado, previo al despacho del producto desde planta.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

A continuación se muestran los pasivos financieros al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	404.546	1.393.072	-

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	155.080	591.520	-

c) Riesgo de mercado

a. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

b. Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa OCEAN FARM S.A., se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado internacional, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un período económico.

d) Riesgo de operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

a) Riesgo de capital

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

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo de balance era el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deudas con terceros	2.504.974	1.457.419
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(611)
Deuda neta	<u>2.504.974</u>	<u>1.456.808</u>
Total patrimonio	<u>342.115</u>	<u>415.891</u>
Ratio de apalancamiento	<u>732,20%</u>	<u>350,29%</u>

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	611	-
Cuentas por cobrar	<u>411.331</u>	<u>-</u>	<u>986.122</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>411.331</u>	<u>-</u>	<u>986.733</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro Bancario	1.889	-	-	-
Obligaciones financieras	84.494	-	179.655	-
Cuentas por pagar	<u>2.530.294</u>	<u>1.393.072</u>	<u>1.457.419</u>	<u>591.520</u>
Total pasivos financieros	<u>2.616.677</u>	<u>1.393.072</u>	<u>1.637.074</u>	<u>591.520</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, relacionadas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Banco Internacional S.A.	-	611
	<u>-</u>	<u>611</u>

Véase además Nota 3.1

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Locales (1)	145.830	365.550
Del exterior (2)	77.879	77.879
	<u>223.709</u>	<u>443.429</u>

- (1) Corresponden a saldos de facturación por venta local de peces de laboratorio a Fortidex S.A. por US\$59.829 (2014: US\$145.875), Castillo Him Verónica por US\$17.840, (2014: US\$17.841), Asiservy S.A. por US\$0.00 (2014: US\$175.996), Pesfresco S.A. por US\$39.442 (2014: US\$0.00) y Promopesca S.A. por US\$28.719 (2014: US\$25.839), con vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (2) Son valores originados por la venta de Alevines a Empresa Comercial CARIBEX S.A. por US\$25.490 (2014: US\$25.490), Elijah Fish FARM por US\$50.981 (2014: US\$50.981) y Rafael González por US\$1.408 (2014: US\$1.408) y no generan intereses.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales y del exterior al cierre de cada año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Por vencer	39.442	157.479
Vencidas:		
31 a 60 días	27.975	69.845
61 a 90 días	-	59.999
91 a 360 días	-	85.876
Más de 360 días	156.292	70.230
	<u>223.709</u>	<u>443.429</u>

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Crédito tributario de años anteriores Retención Fuente	6.255	1.607
Retención en la Fuente (1)	3.147	6.255
Anticipo Impuesto a la Renta (1)	3.135	3.936
IVA en compras	-	14.550
	<u>12.537</u>	<u>26.348</u>

- (1) Estos valores serán compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en próximos ejercicios. Véase además Nota 15.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Deudores varios (1)	167.030	91.815
Importación en tránsito	-	416.921
Anticipo a Trabajadores	276	-
Seguro pagado por anticipado	5.638	3.109
	<u>172.944</u>	<u>511.845</u>

- (1) Corresponden a valores por liquidar con proveedores de servicios profesionales, anticipados en la realización de trámites para conseguir la concesión y el permiso de colocación de jaulas flotantes en el mar para criaderos de peces y que son: Belize Agricultural US\$ 1.000 (2014: US\$1.000), Verdesoto López José Luis US\$15.000 (2014: US\$15.000), Ponce Hipatia US\$1.500 (2014: US\$1.500), Kuri Zahra Cantos Samir Antonio US\$14.847 (2014: US\$9.347), Echeverría Cañarte Carlos Julio US\$2.850 (2014: US\$2.850), Prieto Bowen Iván US\$3.000 (2014: US\$3.000), Montenegro Tomala Juan Orlando US\$2.000 (2014: US\$2.000), Mendoza Cedeño Rita Alexandra US\$1.300 (2014: US\$1.300), Villavicencio & Asociado US\$42.000 (2014: US\$42.000), y otros menores US\$83.533 (2014: US\$13.818). Estos valores son liquidados mensualmente y no devengan intereses.

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS BIOLOGICOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Reproductores (1)	514.691	514.691
	<u>514.691</u>	<u>514.691</u>

- (1) Corresponden a un stock de reproductores de las siguientes especies: Huayaípe (*Seriola rivoliana*) 0.00 (2014: 43 individuos), Pargo (*Lutjanus Gutatus*) 0.00 (2014: 20 individuos) y Cobia (*Rachycentron canadum*) 131 (2014: 121 individuos) para un total de 131 (2014: 184 reproductores o individuos) y un costo promedio de US\$ 3.929 (2014: US\$ 2.514), cada uno.

11. OTROS ACTIVOS

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Gasto Desarrollo (1)	591.181	591.181
	<u>591.181</u>	<u>591.181</u>
(menos) Amortización Acumulada	<u>(591.181)</u>	<u>(443.385)</u>
	<u>-</u>	<u>147.796</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Neto al Inicio del año	147.796	295.591
(-) Amortizaciones del año	<u>(147.796)</u>	<u>(147.795)</u>
Saldo Neto al final del año	<u>-</u>	<u>147.796</u>

- (1) Corresponden a las inversiones que se han realizado desde el inicio del proyecto de investigación y desarrollo de los activos biológicos, que se están amortizando al gasto en cinco años a partir del 2011.

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

El saldo por US\$ 880.134 corresponde a los peces que se encuentran en las tres jaulas en el mar. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables.

13. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Maquinarias y Equipos	152.473	87.186
Barcos	124.066	-
Jaulas en construcción	900.176	115.516
Construcciones en proceso	-	31.439
Activos en tránsito	22.127	19.953
	<u>1.198.842</u>	<u>254.094</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(113.525)</u>	<u>(20.706)</u>
	<u>1.085.317</u>	<u>233.388</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Neto al Inicio del año	233.388	57.190
(+) Adiciones (1)	997.623	183.531
(-) Depreciaciones del año	<u>(145.694)</u>	<u>(7.333)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1.085.317</u>	<u>233.388</u>

- (1) Las adiciones corresponden a compras de Caldera 50 HP US\$ 7.840, Tres Jaulas Engordadoras de Producto por US\$806.096, Lavadora de Red por US\$52.086, Maquina Hidrolavadora por US\$5.361, Dos Botes 9MTS Fibra por US\$37.338, Lancha Carguera por US\$86.728, Compras de Compresor Sullit por US\$0,00 (2014: US\$16.623), 3 lanchas por US\$0,00 (2014:19.953), construcciones de jaulas por US\$0,00 (2014:115.516) y obras civiles para instalación de jaulas por US\$0,00 (2014:31.439) y otros por US\$2.174.

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Cientes Locales Relacionados (1)</u>		
Oceanfish S.A.	263	-
	<u>263</u>	<u>-</u>
<u>Relacionada Por Cobrar</u>	<u>263</u>	<u>-</u>
<u>Proveedores Relacionada a corto plazo (1)</u>		
Oceanfish S.A.	47.021	-
	<u>47.021</u>	<u>-</u>
<u>Proveedores de Pescado Relacionada (1)</u>		
Oceanfish S.A.	130	-
	<u>130</u>	<u>-</u>
<u>Otras cuentas por pagar Relacionadas (2)</u>		
Oceanfish S.A.	29.576	69.074
	<u>29.576</u>	<u>69.074</u>
<u>Relacionada Por Pagar Corto Plazo</u>	<u>76.727</u>	<u>69.074</u>
<u>Relacionadas por pagar a largo plazo (3)</u>		
Oceanfish S.A.	1.393.072	591.520
	<u>1.393.072</u>	<u>591.520</u>

- (1) Corresponde a compra y venta de pescado, tratamiento de agua residuales y compras de suministros de materiales para la producción y servicio de congelamiento de productos del mar como Pinchagua, el plazo de cobro y/o pago no devengan intereses, pero la administración estima serán canceladas en el corto plazo.
- (2) Corresponden a la provisión de intereses del 9% anual sobre el préstamo para capital de trabajo en el año 2014.
- (3) Corresponden a préstamo para capital de trabajo con una tasa de interés del 9% anual y no tiene plazo definido; pero, la administración estima será cancelado en el mediano plazo.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
INGRESOS				
<u>OCEANFISH S.A.</u>				
Venta de pescado	234.268	53,30%	-	0,00%
	<u>234.268</u>	<u>53,30%</u>	<u>-</u>	<u>0,00%</u>
<u>Egresos</u>				
<u>OCEANFISH S.A.</u>				
Compra de Alimentos para Peces	2.034	0,40%	-	
Transporte	15.036	2,98%	-	
Suministros y Materiales	1.399	0,28%	-	
Intereses sobre préstamo	-	0,00%	26.331	0,00%
	<u>18.469</u>	<u>3,66%</u>	<u>26.331</u>	<u>0,00%</u>

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año ascendió a US\$24.025 (2014 US\$ 11.200).

Actividades de las Relacionadas:

- **Oceanfish S.A.:** Actividades de pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos.

15. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Locales (1)	314.623	83.155
Otras cuentas por Pagar	250	-
Proveedores de pescado	-	309
	<u>314.873</u>	<u>83.464</u>

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de servicios, suministros y materiales y otros propios de la actividad; y son: Promopesca S.A. US\$49.557 (2014: US\$ 0,00), Ponce Hipatia US\$ 500 (2014: US\$ 500), Imchalam S.A. US\$2.372 (2014: US\$42.949), Dietas y Alimentos S.A. US\$ 126.496 (2014: US\$ 0,00), Multimpu Innovation S.A. US\$ 40.455 (2014: US\$ 0,00), Larrea Davalos Victor Ramiro US\$10.359 (2014: US\$ 0,00), Akvagroup Chile US\$0,00 (2014: US\$27.240), Mendoza Carlos Auxilio US\$0,00 (2014: US\$665), Probrisa S.A. US\$7.456 (2014: US\$ 0,00), Disveca S.A. US\$6.188 (2014: US\$ 0,00), y otros menores US\$71.240 (2014: US\$11.801), a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no devengan intereses.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Retención de IVA	2.809	31.147
Retención en la Fuente	1.164	9.243
	<u>3.773</u>	<u>40.390</u>

Fueron cancelados a través de los Formularios 103 y 104 al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Sobregiro Bancario (1)</u>	<u>1.889</u>	<u>-</u>
<u>Obligaciones Bancarias Corto plazo</u>		
Banco Internacional S.A. (2)	84.494	176.100
Interés	-	3.555
	<u>84.494</u>	<u>179.655</u>
<u>Obligaciones Bancarias Largo Plazo</u>		
Banco Internacional S.A. (2)	315.094	-
	<u>315.094</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a Cheques Emitidos y no Cobrados al 31 de Diciembre del 2015.

(2) Corresponde a préstamos para financiar capital de trabajo con N° operación 409518 por US\$447.765 otorgado el 27 de Marzo del 2015 a 1800 días vistas, con una tasa de interés del 9.76% anual.

	N° Operación	% Interés Nominal	Plazo (días)	Fecha	
				Inicio	Vencimiento
Banco Internacional	409518	9,76%	1800	27/03/2015	29/02/2020

18. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Pérdida del Ejercicio (Utilidad Contable)	(64.387)	(36.179)
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	-	-
Gastos no deducibles Locales	24.856	12.532
Gastos no deducibles Exterior	-	-
Total Diferencias Permanentes	24.856	12.532
Utilidad Gravable	(39.531)	(23.647)
Impuesto a la renta Causado (1)	(8.697)	(5.202)
Anticipo Calculado de Impuesto a la Renta	9.390	5.543
Impuesto a la Renta Corriente	9.390	5.543

(1) Incluido en el rubro de Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera.

2. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	64.387	36.179
Impuesto a la renta	9.390	5.543
	14,58%	15,32%

3. Impuesto a pagar

Composición:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto Causado	-	-
Anticipo Impuesto a la Renta	(9.390)	(5.543)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	6.255	1.607
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	(3.148)	(6.255)
(-) Crédito tributario por retenciones	-	-
(-) Crédito tributario de Años Anteriores	(6.255)	(1.607)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	-	-
Saldo Impuesto a la Renta (a favor) por pagar	<u>(3.148)</u>	<u>(6.255)</u>

4. Impuesto diferido activo

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía presentó una pérdida fiscal acumulada por US\$159.058, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, puede ser compensada de ganancias futuras hasta en los cinco ejercicios fiscales siguiente a razón de un 25% de la utilidad gravable, siempre y cuando, no exceda del 50% de la ganancia del periodo. Esta pérdida tributaria daría lugar a un impuesto activo por US\$34.993, el mismo que conservadoramente no ha sido registrado por parte de la administración por considerar que bajo los elemento de juicio disponible a la fecha no excite la certeza que dichas pérdidas puedan compensarse con ganancias fiscales con periodos posteriores o créditos fiscales no utilizaos (Véase además Nota 3.9).

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el “Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal”, mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalias, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a parafiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo).

En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

19. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Deudas sociales IESS (1)	5.223	2.542
Impuesto a la Renta Personal	111	-
Sueldo por Pagar	7.588	-
IESS Extension Conyuge	24	-
	<u>12.946</u>	<u>2.542</u>

- (1) Fueron cancelados dentro de los primeros catorce día del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

<u>2015</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	843	16.589	15.817	1.615
Décimo Cuarto Sueldo	3.683	10.723	6.266	8.140
Vacaciones	4.643	8.416	4.063	8.996
Fondo de Reserva	128	2.357	2.171	314
	<u>9.297</u>	<u>38.085</u>	<u>28.317</u>	<u>19.065</u>

<u>2014</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	369	6.880	6.406	843
Décimo Cuarto Sueldo	2.385	4.560	3.262	3.683
Vacaciones	3.252	3.281	1.880	4.643
Fondo de Reserva	191	1.881	1.954	128
Participación de los trabajadores en las utilidades	452	-	452	-
	<u>6.649</u>	<u>16.612</u>	<u>13.964</u>	<u>9.297</u>

21. DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tuna Fish C.O. (1)	143.736	310.931
Garcés Sánchez María Catalina (2)	174.300	174.300
	<u>318.036</u>	<u>485.231</u>

- (1) Préstamo para inversión en el proyecto, no genera intereses, y no tiene plazo establecido de pago, por cuanto estiman que a futuro pueda ingresar como accionista.
- (2) Fue reclasificado del valor de aporte para futuras capitalizaciones a préstamo para capital de trabajo, no genera intereses, ni tiene plazo establecido de pago.

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está representado por 500.800 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1,00 dólar cada una. (2014: 800 acciones de US\$ 1,00 cada una).

A continuación un detalle:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Oceanfish S.A.	400.640	80%	400.640	80%
Mendoza Solines Santiago Enrique	50.080	10%	50.080	10%
Villacís Pelaez Susana María	50.080	10%	50.080	10%
	<u>500.800</u>	<u>100%</u>	<u>500.800</u>	<u>100%</u>

23. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Ventas Locales de peces	439.562	100%	339.020	63%
Exportación de pescado	-	0%	25.489	5%
	<u>439.562</u>	<u>100%</u>	<u>364.509</u>	<u>68%</u>
Por otros servicios	-	0%	173.224	32%
	<u>-</u>	<u>0%</u>	<u>173.224</u>	<u>32%</u>
	<u>439.562</u>	<u>100%</u>	<u>537.733</u>	<u>100%</u>

Se originan por facturación en ventas locales de Pinchaguas y Cobias.

24. COSTOS DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
De producción	319.404	100%	465.842	100%
	<u>319.404</u>	<u>100%</u>	<u>465.842</u>	<u>100%</u>

Corresponden a Venta local de Producto Terminado por US\$319.404, pagos por conceptos de personal US\$0,00 (2014: US\$98.007), generales de planta US\$0,00 (2014: US\$367.835).

25. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA.

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Generales del personal	55.493	28.826
Generales de Administración (1)	38.855	28.251
Impuestos y Contribuciones (2)	1.544	3.871
Otros menores	24.855	12.531
	<u>120.747</u>	<u>73.479</u>

(1) Corresponden a pagos por: arriendos y alquiler por US\$11.554 (2014: US\$8.951), de viajes por US\$10.013 (2014: US\$2.114), útiles y suministros por US\$1.757 (2014: US\$2.839), atenciones sociales por US\$1.027 (2014: US\$474), auditoría por US\$676 (2014: US\$676), seguros y fletes por US\$1.584 (2014: US\$8.896) y otros menores US\$12.244 (2014: US\$4.301).

(2) Corresponden a pagos por Impuestos Municipales US\$0,00 (2014: US\$2.663), Permiso de Funcionamiento US\$0,00 (2014: US\$22) y contribución a la Superintendencia de Compañías US\$1.544 (2014: US\$1.186).

26. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente).

OCEAN FARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Intereses bancarios	33.954	3.555
Comisiones bancarias	5.146	4.705
Impuesto Salida de Divisas	24.674	-
Otros intereses	23	26.331
	<u>63.797</u>	<u>34.591</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (08 de Abril del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 01 de Abril del 2016 del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Asociados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

*****.