

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación Financiera Consolidados	4 - 5
Estados de Resultados Integrales Consolidados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	7
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados	8 - 9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 - 24

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

EXP: 125764

Ciudad.-

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoria sobre los Estados Financieros Consolidados de la compañía **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Atentamente,



Ernesto Frias Ramos

SC-RNAE-2-663

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA

1. Informe sobre los Estados Financieros Consolidados.

Hemos auditado los Estados Financieros consolidados adjuntos de **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros Consolidados.

La Administración de **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros Consolidados, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros consolidados para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias del entorno económico en donde operan las empresas.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros Consolidados en base a nuestra auditoría y en el informe emitido por los autores externos. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros Consolidados no contienen errores importantes.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros consolidados contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el propósito de 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías, más los informes emitidos por los otros auditores externos, nos proveen una base razonable para expresar una opinión.

4. Énfasis.

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA, ECUAOCEANICA S. A., no contrato actuario para cumplir con la provisión de jubilación patronal y desahucio, adicionalmente no hemos tenido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de bancos, compañías relacionadas y abogados. Por lo que no fue posible satisfacer respecto de los saldos de estas cuentas según otros procedimientos alternativos de auditoría que soportan los saldos indicados en los estados financieros de esa fecha, los saldos del año 2015 muestran activos totales que representan aproximadamente el 99%, de los estados financieros consolidados. Adicionalmente Martotal S. A. al 31 de diciembre del 2015, no cumple la obligación legal para que sea sujeta a auditorías externas en el Ecuador.

5. Opinión.

En nuestra opinión y en base a la información compilada, proporcionada por la empresa, los estados financieros consolidados mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Restricción a la distribución y a la utilización.

Este informe sobre los estados financieros consolidados adjuntos de MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre del 2015, está destinado únicamente para uso e información de la Administración de las entidades que la conforman.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Marzo 27, 2017
Guayaquil-Ecuador

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	154.598	27.312
Inversiones temporales	5	717.218	281.000
Cuentas por cobrar	4	585.152	870.063
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1	768.709	7.213.432
Cuentas por cobrar accionistas	8	1.000	1.256
Inventarios		52.809	-
Pagos anticipados		-	33
Otros activos corrientes		798	3.724
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.280.884	8,396,823
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Construcciones en curso	9	1,322,266	519,247
Activos fijos depreciables		1,458,840	1,488,728
		2,781,106	2,007,975
Menos - Depreciación Acumulada		(450,805)	(456,908)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		2,330,301	1,551,067
INVERSION EN ACCIONES			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversión en acciones	10	158,310	1,480,000
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		158,310	1,480,000
TOTAL ACTIVOS		4,769,495	11,427,889


 Ledo. Hector Villegas F.
 PRESIDENTE


 Ing. Eladio Potes C.
 CONTADOR GENERAL

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

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	2,817
Obligaciones bancarias	11	15,206	125,646
Cuentas por pagar	12	412,528	7,154,396
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7	710,000	941,438
Documentos por pagar	13	198,748	-
Documentos por pagar compañías relacionadas	14	500,247	-
Pasivos acumulados	15	6,679	86,641
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,843,508	8,310,938
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias largo plazo	11	21,431	30,571
Documentos por pagar compañías relacionadas L/P	14	900,000	350,000
Indemnización patronal y desempleo	16	11,329	25,173
Cuentas por pagar accionistas largo plazo	17	504,208	504,208
Cuentas por pagar largo plazo	18	954,395	954,395
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2,391,563	1,864,349
TOTAL PASIVOS		4,235,071	10,175,287
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	24	1,000	1,000
Reserva por valoración	25	1,200,555	1,389,034
Resultados acumulados		51,047	(86,349)
Resultado integral total del ejercicio		(718,178)	(51,087)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		524,424	1,252,602
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,759,495	11,427,889

Ldo. Héctor Villagas F.
PRESIDENTE

Ing. Flávio Pires C.
CONTADOR GENERAL

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

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
Ingresos	19	-	379,056
Costo de ventas	20	(97,327)	(297,449)
Utilidad Bruta		(97,327)	81,607
GASTOS			
Gastos administrativos	21	565,441	105,613
Gastos financieros	22	175,358	27,588
Otros ingresos y/o egresos, Neto	23	(119,948)	(28,703)
		620,851	104,498
Pérdida antes de Participación de trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		(718,178)	(22,891)
Participación de trabajadores		-	-
Pérdida antes del Impuesto a la Renta		(718,178)	(22,891)
Impuesto a la Renta		-	28,196
Resultado integral total del ejercicio		(718,178)	(51,087)

Lcdo. Héctor Villegas F.
PRESIDENTE

Ing. Eladio Potes C.
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de resultado integral.

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	Capital social	Reserva de valuación	Resultados acumulados	Resultado integral total del ejercicio	TOTAL CONSOLIDADO
SALDO AL 01-01-2014	1,000	1,389,034	(97,450)	7,295	1,299,879
Movimiento					
Transferencia de utilidad	-	-	7,295	(7,295)	-
Ajustes por consolidación	-	-	3,810	-	3,810
Resultado integral total del ejercicio	301	30,004	2,607	(51,087)	30
SALDO AL 31-12-2014	1,000	1,389,034	(86,345)	(51,087)	1,252,602
Transferencia de utilidad	-	-	(51,087)	51,087	-
Absorción de pérdida	-	(188,479)	188,479	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	(718,178)	(718,178)
SALDO AL 31-12-2015	1,000	1,200,555	51,047	(718,178)	534,424

~~Lcdo. Héctor Villegas F.~~
PRESIDENTE


 Ing. Eladio Potes C.
CONTADOR GENERAL

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

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	6,444,379	(5,607,121)
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(6,944,489)	5,070,855
Otros egresos, Neto	119,948	28,909
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>(380,162)</u>	<u>(507,357)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activos fijos, neto	(805,725)	(213,282)
Inversión en acciones	1,321,690	-
Inversiones a corto plazo	(436,218)	194,000
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>79,747</u>	<u>(19,282)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(2,817)	2,817
Obligaciones bancarias corto plazo	(110,340)	117,627
Obligaciones bancarias largo plazo	(9,142)	20,065
Documento por pagar compañías relacionadas largo plazo	550,000	350,000
Ajustes por consolidación	-	3,810
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>427,701</u>	<u>494,319</u>
Incremento (Disminución) del efectivo	<u>127,286</u>	<u>(32,320)</u>
Más efectivo al inicio del periodo	27,312	59,632
Efectivo al final del periodo	<u>154,598</u>	<u>27,312</u>

Leda. Heriberto Villegas F.
PRESIDENTE

Ing. Eladio Poma C.
CONTADOR GENERAL

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

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral total del ejercicio	(718.178)	(51.087)
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	26.491	22.347
	<u>26.491</u>	<u>22.347</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	284.911	(36.266)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6.444.123	(6.292.499)
Cuentas por cobrar accionistas	256	306.322
Inventarios	(52.809)	-
Pagos anticipados	35	3.410
Otros activos corrientes	2.926	-
Cuentas por pagar	(6.741.868)	5.291.983
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(231.438)	247.145
Documentos por pagar	198.748	-
Documentos por pagar compañías relacionados	500.247	-
Pasivos acumulados	(79.962)	1.288
Jubilación y desahucio	(13.644)	-
	<u>311.525</u>	<u>(478.617)</u>
	<u>(386.653)</u>	<u>(507.357)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		

~~Ldo. Héctor Villegas F.~~
PRESIDENTE


Ing. Eladio Potes C.
CONTADOR GENERAL

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

MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA, ECUAOCEANICA S. A.- La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de mayo de 1988 e inscrita en el registro mercantil el 17 de junio de 1988. Tiene como objeto principal la actividad pesquera, en las fases de cultivo, extracción, comercialización y embalaje de productos bioacuáticos de origen marítimo, fluvial, lacustre o bien de granjas o estanques piscícolas.

Las instalaciones están ubicadas en Av. Juan Tanca Marengo y Av. Rodrigo Chávez Edif. Ordoviv, Provincia del Guayas.

Operaciones- La compañía para el desarrollo de sus operaciones es propietario del Buque Pesquero María Isabel con matrícula No. P-00-00531.

Al 31 de diciembre del 2015, **MARTOTAL S. A.** mantiene participaciones en el capital de la siguiente compañía subsidiaria:

Otra entidad integrante (OEI):	% de participación		Actividad Principal
	Controladora	No Controladora	
Corporación Ecuatoriana de Pesca, Ecuaoceánica S. A.	99,99999%	0,00001%	Actividad pesquera

2. BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros consolidados adjuntos de **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**, sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**.

Base de presentación.- Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias.

Base de consolidación.- La subsidiaria se consolida totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que **MARTOTAL S. A.** obtiene el control, y continúa siendo consolidada hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de la subsidiaria se preparan para el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas realizadas que surjan de las transacciones entre **MARTOTAL S. A.** y sus Subsidiarias y los dividendos se eliminan totalmente.

Las principales diferencias entre la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF No. 10 y las Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados, establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, es que esta Institución de Control, no exige lo siguiente:

- **Participaciones no controladoras** - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de tales).
- **Pérdida de control** - Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, ésta:
 - (a): Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado,
 - (b): Cuando se pierda el control, reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable y posteriormente contabilizará dicha inversión conservada y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a esta, de acuerdo con las NIIF correspondientes. Ese valor razonable se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF No. 9 (Instrumentos Financieros) o, cuando proceda, como el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, y,
 - (c): Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

Pronunciamientos contables.- Un conjunto de normas nuevas, enmiendas e interpretaciones a las normas actuales, son efectivas para los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2014. Así mismo la administración de MARTOTAL S. A. se encuentra evaluando las siguientes normas y enmiendas para determinar sus posibles impactos en los estados financieros.

NIIF 9: Instrumentos Financieros (2014).- La NIIF 9 reemplaza las guías de la NIC 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o en una fecha posterior y su adopción anticipada está permitida.

NIIF 14: Cuentas de Diferimientos para Actividades Reguladas.- El objetivo de esta norma es mejorar la comparabilidad de la información financiera de las entidades que se dedican a actividades de tarifa regulada. Esta norma será efectiva para los periodos que comiencen el 1 de enero del 2016.

NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.- La NIIF No. 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y por qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC No. 18: Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC No. 11: Contratos de Construcción y CINIIF No. 13: Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF No. 15 es efectiva para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2017 o en una fecha posterior y su adopción anticipada está permitida.

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (modificaciones a la NIC 16: Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38: Activos Intangibles.- Estas modificaciones ofrecen una orientación adicional sobre cómo se deben calcular la depreciación o amortización de la propiedades, planta y equipo y activos intangibles, indicando que los métodos de depreciación o amortización basados en ingresos no se permiten (salvo excepciones muy específicas), por no reflejar el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en una fecha posterior y su aplicación anticipada está permitida.

Revelaciones (modificaciones a la NIC 1: Presentación de Estados Financieros): Estas modificaciones tienen como objetivo alentar a los preparadores de los estados financieros a centrarse en un enfoque global y evitar un enfoque de lista de verificación aplicando más el juicio al hacer las revelaciones. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en una fecha posterior y su aplicación anticipada está permitida.

3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre del 2015 para la preparación de los estados financieros consolidados adjunto, se mencionan a continuación:

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

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.- Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía. Incluyen las inversiones a corto plazo.

3.3. Inversiones temporales.- Corresponden a certificados de inversión en instituciones financieras, las cuales generan una tasa de interés.

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

Cuentas por cobrar.- Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes; préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por cobrar compañías relacionadas.- Corresponde a cuentas por cobrar con entidades relacionadas por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por cobrar accionistas.- Corresponde a cuentas por cobrar con los accionistas por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por pagar.- Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras e insumos usados para el proceso productivo y de la recepción de servicios para la producción de sus productos. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por pagar compañías Relacionadas.- Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Documentos por pagar.- Corresponden a pagares a plazo fijo, se registran a su valor nominal y generan intereses.

Documentos por pagar compañías relacionadas.- Corresponden a pagares a plazo fijo con compañías relacionadas, se registran a su valor nominal y generan intereses.

□ **Obligaciones financieras.**- Están representadas a su valor razonable, posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función del tiempo de vigencia de las obligaciones.

3.5. Inventario.- Corresponde al costo de importación de repuestos, los cuales se registran al costo de adquisición.

3.7. Pagos anticipados.- Constituye anticipos entregados a proveedores de bien y servicio que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura.

3.8. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción.

3.9. Impuesto a la renta corriente.- El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de cada una de las compañías. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

3.10. Propiedades y equipo.- Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

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

ACTIVOS	%	AÑOS
Embarcaciones	20	5
Vehículos	20	5
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	33,33	3

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

3.11. Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas a costo de adquisición.

3.12. Beneficios a empleados

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

3.13. Reservas y Resultados Acumulados.-

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

□ **Reserva de Capital.-** Representa los saldos que las compañías registraron como resultado de la conversión de las partidas contables en sucre (anterior moneda de curso legal en el Ecuador) a dólares americanos realizado por la normativa legal al 31 de marzo del 2000. La Resolución No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF cuyo efecto neto acreedor que se registraron en el Patrimonio, según con lo establecido en la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías del 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, capitalizado en el valor que excedan las pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

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

3.14. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia total de los riegos y beneficios de los productos. Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

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

3.16.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	146	1.168
Bancos	154.452	26.144
	<u>154.598</u>	<u>27.312</u>

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

5. INVERSIONES TEMPORALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha (1)	616.685	281.000
Diners Club (2)	100.533	
	<u>717.218</u>	<u>281.000</u>

(1) Corresponde a inversión en depósito a plazo fijo adquirido el 26 de febrero del 2015 a una tasa del 3.25% anual con vencimiento al 26 de febrero del 2016.

(2) Corresponde a inversión en depósito a plazo fijo adquirido el 7 de diciembre del 2015 a una tasa del 8% anual con vencimiento al 7 de diciembre del 2016.

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a proveedores (1)	157.050	460.048
Impuestos por cobrar (2)	175.701	297.659
Empleados	2.401	7.184
Otras (3)	250.000	105.172
	<u>585.152</u>	<u>870.063</u>

(1) Los anticipos a proveedores corresponden a pagos por mantenimiento, repuestos y reparación de la embarcación María Isabel, entre los principales se encuentran Velasco Burgos Cindy por US\$40,104 y Varadero Maridueña por US\$25.400.

(2) Corresponde US\$165.617 por Crédito tributario IVA; US\$10.084 Retenciones en la fuente.

(3) Corresponde US\$250.000 saldo por cobrar a la compañía Vanici S.A. por la venta de acciones de la compañía Alcelsa S.A.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2015	2014
Por cobrar		
Mexoceanica S. A. (1)	769.309	2.169.337
Alcelsa S.A.	-	4.338.137
Héctor Villegas Flores	-	699.727
Otros relacionados	-	6.231
	769.309	7.213.432
Por pagar		
Alcelsa S. A.	-	283.138
Mexoceanica S. A. (5)	710.000	658.300
	710.000	941.438

- (1) Corresponde a financiamiento que realizaba la compañía para cubrir gastos menores de impuestos, contribuciones entre otros para la operación del Barco Pesquero Guaymas perteneciente a la compañía Mexoceanica S.A.
- (2) Corresponde a préstamo que realiza la compañía Mexoceanica S.A. para capital de trabajo los cuales no generan interés.

Durante el año 2015 y 2014, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

2015		
Nombre	Prestamos	Total
Mexoceanica S.A.	1.600.100	1.600.100
	1.600.100	1.600.100
2014		
Nombre	Venta de servicios	Total
Mexoceanica S.A.	387.646	387.646
	387.646	387.646

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos de mercado y las condiciones acordados entre ellas.

8. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

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

	2015	2014
Accionistas	1.000	1.256
	1.000	1.256

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ajustes	Bajas	Saldo al 31/12/2015
Construcciones en Curso	519.247	803.019	-	-	1.322.266
Embarcaciones	1.323.240	-	-	-	1.323.240
Vehículos	151.228	-	-	(21.622)	129.606
Equipos de oficina	8.093	-	-	(8.093)	-
Equipos de computación	6.167	5.994	-	(6.167)	5.994
	2.007.975	809.013	-	(35.882)	2.781.106
Depreciación Acumulada	(456.908)	(26.491)	-	32.594	(450.805)
	1.551.067	782.522	-	(3.288)	2.330.301

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/2014
Construcciones en Curso	353.969	165.278	-	-	519.247
Embarcaciones	1.321.596	1.644	-	-	1.323.240
Vehículos	104.818	46.410	-	-	151.228
Equipos de oficina	8.093	-	-	-	8.093
Equipos de computación	6.167	-	-	-	6.167
	1.794.643	213.332	-	-	2.007.975
Depreciación Acumulada	(434.561)	(22.347)	-	-	(456.908)
	1.360.082	190.985	-	-	1.551.067

10. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 Y 2014, los saldos de inversión en acciones consistían en:

	<u>ACCIONES</u>	%	<u>2015</u>
Alcelsa S. A.	158.310	10%	158.310
	<u>158.310</u>		<u>158.310</u>
	<u>ACCIONES</u>	%	<u>2014</u>
Alcelsa S. A.	1.118.790	70%	1.480.000
	<u>1.118.790</u>		<u>1.480.000</u>

Alcelsa S. A.- Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos, donde la se mantiene una participación del 10% sobre el capital social.

Según acta de junta general de socios celebrada el 24 de agosto del 2015 se vendió a la compañía Vanicci S.A. 960.480 acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal es de US\$1.00 dólar cada una. El monto acordado por la venta de estas acciones es de US\$1.000.000, los cuales fueron cancelados mediante transferencia bancaria el valor de US\$750.000 cancelados en el 2015 y la diferencia de US\$250.000 a cancelar en el 2016.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	2015	2014
Corto Plazo		
Banco Guayaquil Op. 147226 (4)	3.269	4.709
Banco Guayaquil Op. 155394 (5)	5.192	4.640
Banco del Austro (3)	4.845	5.662
Banco Pichincha Op. 215713500(1)	-	50.000
Banco Pichincha Op. 218902800 (2)	-	60.000
Intereses por pagar	-	635
	15.306	125.646
Largo Plazo		
Banco Guayaquil Op. 147226 (1)	10.231	12.807
Banco Guayaquil Op. 155394 (2)	11.200	12.736
Banco del Austro (3)	-	5.030
	21.431	30.573

- (1) Corresponde a préstamo bancario otorgado el 15 de agosto de 2014, con vencimiento al 15 de agosto de 2018 y que devenga intereses a una tasa del 11.23% anual.
- (2) Corresponde a préstamo bancario otorgado el 1 de octubre de 2014, con vencimiento al 15 de octubre de 2018 y que devenga intereses a una tasa del 11.23% anual.
- (3) Corresponde a préstamo bancario otorgado el 17 de septiembre de 2011, con vencimiento al 17 de septiembre de 2016 y que devenga intereses a una tasa del 15.20% anual.
- (4) Corresponde a préstamo bancario otorgado el 24 de noviembre de 2014, con vencimiento al 25 de marzo de 2015 y que devenga intereses a una tasa del 8.50% anual.
- (5) Corresponde a préstamo bancario otorgado el 17 de diciembre de 2014, con vencimiento al 16 de enero de 2015 y que devenga intereses a una tasa del 8.50% anual.

12. CUENTAS POR PAGAR

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

	2015	2014
Proveedores (1)	393.766	6.911.383
Impuestos por pagar	1.277	29.548
Otros	17.485	213.424
Anticipo de clientes	-	41
	412.528	7.154.396

- (1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 60 a 90 días

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	2015	2014
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A.	198.748	-
	198.748	-

Corresponde a pagare firmado el 15 de diciembre del 2015, con vencimiento al 15 de junio de 2016, con una tasa del 10% anual.

14. DOCUMENTOS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corto plazo</u>		
Mexoceanica S.A. Op. 36563 (1)	350.000	-
Interes por pagar	150.247	-
	<u>500.247</u>	<u>-</u>
<u>Largo plazo</u>		
Mexoceanica S.A. Op. 36563 (1)	-	350.000
Mexoceanica S.A. Op. 36562 (2)	350.000	-
Mexoceanica S.A. Op. 39998 (3)	50.000	-
Mexoceanica S.A. Op. 39999 (4)	50.000	-
Mexoceanica S.A. Op. 40000 (5)	450.000	-
	<u>900.000</u>	<u>350.000</u>

- (1) Préstamo por US\$350.000, otorgado el 13 de noviembre de 2014, con vencimiento al 11 de noviembre del 2016, y que devenga interés a una tasa del 15% anual. Este préstamo está inscrito en el banco central del Ecuador con registro No. 6450155.
- (2) Préstamo por US\$350.000, otorgado el 13 de febrero de 2015, con vencimiento al 12 de febrero del 2017, y que devenga interés a una tasa del 15% anual. Este préstamo está inscrito en el banco central del Ecuador con registro No. 6450256.
- (3) Préstamo por US\$50.000, otorgado el 6 de mayo de 2015, con vencimiento al 25 de febrero del 2017, y que devenga interés a una tasa del 15% anual. Este préstamo está inscrito en el banco central del Ecuador con registro No. 6450425.
- (4) Préstamo por US\$50.000, otorgado el 20 de mayo de 2015, con vencimiento al 25 de febrero del 2017, y que devenga interés a una tasa del 15% anual. Este préstamo está inscrito en el banco central del Ecuador con registro No. 6450423.
- (5) Préstamo por US\$450.000, otorgado el 24 de junio de 2015, con vencimiento al 25 de febrero del 2017, y que devenga interés a una tasa del 15% anual. Este préstamo está inscrito en el banco central del Ecuador con registro No. 6450424.

15. PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	-	35.000
Beneficios sociales	6.146	49.493
less por pagar	533	2.148
	<u>6.679</u>	<u>86.641</u>

16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por jubilación y desahucio consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	8.655	15.158
Desahucio	2.874	10.015
	<u>11.529</u>	<u>25.173</u>

17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionistas	504.208	504.208
	<u>504.208</u>	<u>504.208</u>

Corresponde a préstamos, no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

18. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Palmer Resources Inc	954.395	954.395
	<u>954.395</u>	<u>954.395</u>

Corresponden a transacciones entre parte las cuales no devengan intereses.

19. INGRESOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios	-	379.056
	<u>-</u>	<u>379.056</u>

La subsidiaria Ecuaoceánica S.A., mantuvo en reparación el Buque Pesquero María Isabel hasta diciembre del 2016, el cual no operaba desde el 17 de agosto de 2009, por tal motivo no ha tenido ingresos por su actividad económica principal, este buque a pesar de no estar operativo genera costos de maellaje, mantenimiento, permisos entre otros. En el periodo 2014 la compañía brindaba servicios de administración al Buque Pesquero Guaymas perteneciente a la compañía Mexooceánica S.A.

20. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por costo de ventas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	643	206.922
Beneficios sociales	241	77.176
Mantenimiento y reparaciones	6.722	257
Servicio de Muelle	50.771	4.133
Alimentación	3.768	4.663
Suministros y herramientas	5.435	564
Viajes	-	2.903
Permisos y licencias	9.475	-
Seguros	1.701	-
Servicios contratados	18.056	-
Otros costos	515	831
	<u>97.327</u>	<u>297.449</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios profesionales	20.768	1.032
Sueldos y Salarios	12.740	35.000
Gasto de viajes	1.287	119
Depreciación	26.491	17.349
Mantenimiento y reparaciones	6.512	7.750
Beneficios Sociales	4.548	14.478
Impuestos y contribuciones	11.709	15.046
Servicios públicos	245	192
Seguros y reaseguros	4.684	3.423
Arrendamiento	4.850	4.267
Combustibles y lubricantes	4.512	-
Jubilación patronal y desahucio	4.051	-
Transporte	149	1.372
Gastos de gestión	2.096	2.029
Suministros y herramientas	1.059	998
Impuestos cargados al gasto	435.318	-
Otros gastos	24.422	2.558
	<u>565.441</u>	<u>105.613</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos bancarios	5.755	22.854
Intereses bancarios	16.674	4.734
Intereses a compañías	150.247	-
Impuesto a la salida de divisas	2.682	-
	<u>175.358</u>	<u>27.588</u>

23. OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS

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

<u>Otros ingresos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad en venta de acciones	39.520	-
Rendimientos financieros	25.768	20.319
Ingresos no operacionales	54.660	8.590
Total otros ingresos	<u>119.948</u>	<u>28.909</u>
<u>Otros egresos</u>		
Egresos varios	-	(206)
Total otros egresos		<u>(206)</u>
Otros ingresos y/o egresos, Neto	<u>119.948</u>	<u>28.703</u>

24. CAPITAL SOCIAL

Capital social. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital social está conformado por 1.001 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$1 y 0,04 cada una respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Participación</u>
- Villegas Ramirez Maria Isabel	510	Ecuador	1,00	50,95%
- Villegas Ramirez Hector Gabriel	490	Estados Unidos	1,00	48,95%
- Potes Reina Marica Azuñedo	1	Ecuador	0,04	0,10%
TOTAL	<u>1.001</u>			<u>100,00%</u>

Con base en la Resolución NAC-DGIERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc., a través del anexo de accionistas, participes, socio, miembros de directorio y administradores. Con base a nuestras auditorías efectuadas, como también por medio de los informes emitidos de los otros auditores externos, las entidades integrantes, han procedido a cumplir con este requerimiento correspondiente a los ejercicios económicos 2012.

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

25. RESERVA DE VALUACIÓN

Durante el 2008, la subsidiaria Ecuaoceánica S.A., procedió a realizar la valorización de su embarcación María Isabel. Los mismos que en base a los avalúos técnicos realizados originaron ajustes predeterminando un incremento del valor de las propiedades y equipos y de cuentas patrimoniales por 1.389.034. Mediante Junta General de Socios del 10 de febrero del 2016 la Subsidiaria Ecuaoceánica S.A., resuelve realizar la absorción de la pérdida acumulada por US\$188.479 la misma que efectuaron contra la cuenta de reserva de valuación.

26. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos a la renta correspondientes a **MARTOTAL S. A. Y SUBSIDIARIA**, del año 2014 y 2013, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

27. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros del grupo, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones. El Grupo se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

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

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso del Grupo, los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Grupo mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. El Grupo realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso