

**CAMARONERA RIO NILO S.A.  
RIONILSA**

**INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

<b>INDICE</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

### **CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**

#### **1. Informe sobre los Estados Financieros.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

#### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### **3. Responsabilidad del Auditor.**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. 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 están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a 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 por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### 4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**, al 31 de diciembre del 2015, resultado de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



**ERNESTO FRIAS RAMOS**  
SC- RNAE-2-663  
Abril 25, 2016  
Guayaquil-Ecuador

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	40,399	121,546
Inversiones temporales	4	150,000	704,676
Cuentas por cobrar	5	801,819	623,946
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	879,032	709,019
Activos biológicos	7	1,721,133	2,022,662
Inventarios	8	85,627	92,546
Pagos anticipados		2,413	1,626
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,680,423</b>	<b>4,276,021</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>			
	9		
Activos fijos no depreciables		4,072,278	4,072,278
Activos fijos depreciables		8,743,309	8,615,623
Construcciones en curso		21,723	48,277
		12,837,310	12,736,178
Menos - Depreciación acumulada		(2,770,233)	(1,553,845)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>10,067,077</b>	<b>11,182,333</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>13,747,500</b>	<b>15,458,354</b>

**Ing. Ricardo Sola**  
**GERENTE GENERAL**

**Ing. César Palma**  
**CONTADOR**

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

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	10	699.791	664.996
Cuentas por pagar	11	1.731.481	2.395.472
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	69.385	141.680
Cuentas por pagar accionistas	13	-	102.644
Pasivos acumulados	14	516.018	807.756
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.016.675</b>	<b>4.112.548</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	15	975.686	1.660.917
Jubilación y desahucio	16	79.350	57.798
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.055.036</b>	<b>1.718.715</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4.071.711</b>	<b>5.831.263</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	23	200.800	800
Aporte futura capitalizaciones	24	5.897.309	6.397.309
Reserva legal		334.312	334.312
Resultados acumulados		3.243.369	2.894.670
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>9.675.790</b>	<b>9.627.091</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>13.747.500</b>	<b>15.458.354</b>

  
**Ing. Ricardo Sola**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Ing. César Palma**  
**CONTADOR**

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

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	17	13,827,347	14,651,672
Costo de ventas	18	10,393,620	9,121,310
<b>Utilidad bruta</b>		<b>3,433,727</b>	<b>5,530,362</b>
 <b><u>GASTOS:</u></b>			
Gastos administrativos	19	512,457	492,994
Gastos financieros	20	190,990	328,254
Otros ingresos/egresos, netos	21	(353)	(99,722)
		<b>703,094</b>	<b>721,526</b>
 <b>Utilidad antes de Participación Trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta</b>			
		<b>2,730,633</b>	<b>4,808,836</b>
Participación trabajadores		409,595	721,325
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>2,321,038</b>	<b>4,087,511</b>
Impuesto a la renta		473,479	862,708
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>		<b>1,847,559</b>	<b>3,224,803</b>



**Ing. Ricardo Sola**  
**GERENTE GENERAL**



**Ing. César Palma**  
**CONTADOR GENERAL**

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

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONI, SA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte a futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 01-01-2014</b>	800	6.397.309	11.832	-	102.645	6.512.586
Transferencia	-	-	-	102.645	(102.645)	-
Apropiación reserva legal	-	-	322.480	-	(322.480)	-
Ajustes	-	-	-	-	(7.653)	(7.653)
Reclasificación de utilidades	-	-	-	(102.645)	-	(102.645)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	3.224.803	3.224.803
<b>SALDO AL 01-01-2015</b>	800	6.397.309	334.312	-	2.894.670	9.627.091
Transferencia	-	-	-	2.894.670	(2.894.670)	-
Aporte a futura capitalización	-	200.000	-	(200.000)	-	-
Aumento de capital	200.000	(200.000)	-	-	-	-
Devolucion de aporte a futura capitalización	-	(500.000)	-	-	-	(500.000)
Pago de dividendos	-	-	-	(1.297.356)	-	(1.297.356)
Ajustes por salario digno	-	-	-	-	(1.505)	(1.505)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	1.847.559	1.847.559
<b>SALDO AL 31-12-2015</b>	200.800	5.897.309	334.312	1.397.314	1.846.054	9.675.790

  
 Ing. Ricardo Sola  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. César Palma  
 CONTADOR GENERAL

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

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	13.657.334	14.084.187
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(11.851.253)	(9.195.661)
Otros egresos, Neto	86.965	99.722
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>1.893.046</u>	<u>4.988.248</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(101.124)	(222.577)
Inversiones temporales	554.676	(704.676)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<u>453.552</u>	<u>(927.253)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones bancarias	(650.436)	(4.021.280)
Pago de dividendos	(1.297.356)	(102.645)
Incremento en jubilación y desahucio	21.552	-
Devolución de aportes para futura capitalizaciones	(500.000)	-
Ajuste al patrimonio	(1.505)	(7.653)
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.</b>	<u>(2.427.745)</u>	<u>(4.131.578)</u>
Incremento (Disminucion) del efectivo	(81.147)	(70.583)
Mas efectivo al inicio del periodo	121.546	192.129
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>40.399</u>	<u>121.546</u>

**Ing. Ricardo Solá**  
GERENTE GENERAL

**Ing. César Palma**  
CONTADOR

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

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado integral total del ejercicio	1.847.559	3.224.803
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:</b>		
Depreciación	1.216.380	1.366.974
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(177.873)	(250.804)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(170.013)	(567.485)
Activos biológicos	301.529	649.198
Inventarios	6.919	(30.576)
Pagos anticipados	(787)	(137)
Cuentas por pagar	(663.991)	882.826
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(174.939)	(1.031.712)
Pasivos acumulados	(291.738)	745.161
	<u>(1.170.893)</u>	<u>396.471</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>1.893.046</u></u>	<u><u>4.988.248</u></u>



**Ing. Ricardo Sola**  
GERENTE GENERAL



**Ing. César Palma**  
CONTADOR GENERAL

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

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

Mediante escritura de compra-venta del 10 de abril del 2013, se realizó la compra de la camaronera Josefina I, donde intervienen la Compañía Promarisco S.A. como vendedora y la Compañía Testinaf S.A. como compradora.

El 6 de mayo del 2013 se realizó el cambio denominación y reforma de estatutos sociales de la Compañía Testinaf S.A. a la Compañía Camaronera Río Nilo S.A. RIONILSA., inscrita en el registro mercantil 4 de junio del 2013, su objeto social es la explotación de larvas de camarón.

**Operaciones.-** La compañía tiene la sección de Acuicultura conformada principalmente por la producción de camarón.

Las instalaciones están ubicadas en los sectores: La Exclusas, Sabana Chica, Parroquia Ximena, Cantón Guayaquil.

El 27 de noviembre del 2013, según Acuerdo Ministerial No 079-2012 de la Subsecretaría de Acuicultura y de Defensa Nacional, autorizó a la Compañía Promarisco S.A. el ejercicio de la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón. El 9 de julio del 2013, la Compañía Testinaf S.A., solicita la actualización a su favor del acuerdo antes otorgado a la Compañía Promarisco S.A. El 25 de junio del 2014, la Compañía Camaronera Río Nilo S.A. Rionilsa solicita que el Acuerdo Ministerial pertinente sea emitido a su favor en virtud del cambio de denominación. Mediante memorándum No. MAGAP-SUBACUA-DCA-2014-M del 4 de julio del 2014, la Dirección de Control Acuícola y la Unidad de Asesoría Jurídica, se pronuncia favorablemente ante la solicitud presentada por la Compañía Camaronera Río Nilo S.A. Rionilsa y recomienda autorizar el ejercicio de la actividad acuícola en una extensión de 938,86 hectáreas de tierras propias ubicadas en el sitio denominado Sabana Chica, Parroquia Ximena, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 938,86 hectáreas de su propiedad, de las cuales 780,45 hectáreas corresponden a espejo de agua de las piscinas y 206,55 hectáreas muros y canales, de las cuales 51,60 hectáreas son en concesión, las que en su conjunto aportaron con una producción de 5'133.699 libras en el año 2015 y 4'183.255 libras en el año 2014.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la Compañía es de 100 y 101 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. De los cuales 4 empleados tienen discapacidades. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en

función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.1. Base de presentación.-** Los estados financieros de **CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

**2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-** Las partidas de los estados financieros 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.

**2.3. Efectivo en caja y bancos.-** Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**2.4. Inversiones Temporales.-** Corresponde a pagaré a plazo fijo con Compañía Relacionada.

**2.5. 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 empleados y anticipo entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas por la venta de camarón. Se registran a su valor nominal y generan intereses.

**Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de: larvas, balanceados y fertilizantes utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con relacionadas corresponden a obligaciones de pago por servicios logísticos, asistencia técnica y otros gastos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

**2.6. Activos biológicos.-** Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo de adquisición acumulado de producción y comprenden a: larvas, balanceado, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas.

**2.7. Inventarios.-** Corresponde al costo de: balanceados, fertilizantes y suministros y accesorios, registrados al costo de adquisición.

**2.8. 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, el cual es susceptible de devolución previa presentación de la documentación de soporte al Servicio de Rentas Internas – SRI, de acuerdo con la norma tributaria vigente.

**2.9. Pagos anticipados.-** Constituyen anticipos entregados a proveedores de servicios que son liquidados en función a la entrega del servicio con el soporte de la factura.

**2.10. Propiedades y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

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.

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

ACTIVOS	%	AÑOS
Infraestructura	10	10
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	20	5
Embarcaciones	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos	10	10
Equipos de Computación	33	3
Tanques	10	10

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

**2.11. Impuestos y beneficios corrientes.-** Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

## **2.12. 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.

**2.13. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.-** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

## **2.14. Reservas y Resultados Acumulados.-**

□ **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. 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”.

**2.15. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de camarón.

**2.16. 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. En el año 2015, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 22%.

**2.17. 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.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	400	400
Bancos	39,999	121,146
	<u><u>40,399</u></u>	<u><u>121,546</u></u>

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

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones Temporales Songa (1)	150,000	354,676
Banco Internacional	-	350,000
	<u><u>150,000</u></u>	<u><u>704,676</u></u>

(1) Corresponde pagaré firmado el 31 de diciembre del 2015, por inversión temporal con una tasa de interés anual del 7.50%.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados	741	13,964
Anticipo a proveedores	7,574	11,076
Otras	-	3,913
Impuestos pagados (1)	793,504	594,993
	<u><b>801,819</b></u>	<u><b>623,946</b></u>

(1) Corresponde US\$138.757 por retención en la fuente; US\$11.827 por anticipo impuesto a la renta; y US\$642.920 de IVA crédito tributario, generado por compras locales de bienes utilizados en la producción, es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno - RALRTI.

La administración de la compañía considera que no es necesaria una provisión para cuentas incobrables.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Songa (1)	859,730	700,680
Naturisa	19,302	8,339
	<u><b>879,032</b></u>	<u><b>709,019</b></u>

(1) Corresponde a venta de camarón, a la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2016), ha sido cobrado en su totalidad.

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Larva	238,058	214,049
Balanceado	660,136	849,104
Fertilizantes	59,372	69,365
Depreciación	241,346	293,847
Otros gastos indirectos	522,221	596,297
	<u><b>1,721,133</b></u>	<u><b>2,022,662</b></u>

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

## 8. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Balanceados y fertilizantes	63,426	75,218
Suministros y accesorios	22,201	17,328
	<u>85,627</u>	<u>92,546</u>

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Reclasificación	Transferencias	Bajas	Ajustes	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	4,072,278	-	-	-	-	-	4,072,278
Const. En curso	48,277	28,571	-	(55,126)	-	-	21,722
Infraestructura	7,330,591	-	(76,265)	-	-	-	7,254,326
Instalaciones	76,521	-	76,265	55,126	-	-	207,912
Maquinarias y equipos	516,494	1,624	-	-	-	9	518,127
Vehículos	87,239	53,549	-	-	-	1	140,789
Embarcaciones	20,258	10,448	-	-	-	-	30,706
Muebles y Enseres	3,075	786	-	-	-	1	3,862
Equipo de Laboratorio	2,773	-	-	-	-	-	2,773
Equipos de comunicación	3,795	3,116	-	-	-	-	6,911
Equipos de seguridad	41	1,451	-	-	-	-	1,492
Equipos de Aireación	364,167	-	-	-	-	-	364,167
Equipo caminero y const.	207,538	-	-	-	(10)	-	207,528
Equipos de computación	107	-	-	-	-	-	107
Tanques	3,024	1,586	-	-	-	-	4,610
	12,736,178	101,131	-	-	(10)	11	12,837,310
Depreciación Acumulada	(1,553,845)	(1,216,380)	-	-	3	(11)	(2,770,233)
	<u>11,182,333</u>	<u>(1,115,249)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>10,067,077</u>

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Reclasificación	Ajustes	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	4.072.278	-	-	-	4.072.278
Const. en curso	413.759	-	(365.482)	-	48.277
Infraestructura	7.127.011	203.580	-	-	7.330.591
Instalaciones	76.521	-	-	-	76.521
Maquinarias y equipos	384.043	132.460	-	(9)	516.494
Vehículos	60.201	27.039	-	(1)	87.239
Embarcaciones	6.774	13.484	-	-	20.258
Muebles y Enseres	1.363	1.712	-	-	3.075
Equipo de Laboratorio	2.773	-	-	-	2.773
Equipos de comunicación	2.845	950	-	-	3.795
Equipos de seguridad	41	-	-	-	41
Equipos de aireación	364.167	-	-	-	364.167
Equipo caminero y construcción	38	207.500	-	-	207.538
Equipos de computación	-	107	-	-	107
Tanques	1.785	1.239	-	-	3.024
	12.513.599	588.071	(365.482)	(10)	12.736.178
Depreciación Acumulada	(186.869)	(1.366.974)	-	(2)	(1.553.845)
	<u>12.326.730</u>	<u>(778.903)</u>	<u>(365.482)</u>	<u>(12)</u>	<u>11.182.333</u>

**GARANTIAS:** Las propiedades y equipos garantizan la obligación bancaria adquirida en la compra de la camaronera, donde consta hipoteca con el Banco Bolivariano.

**DEPRECIACION ACELERADA:** La Compañía durante el año 2014, mediante informe de perito valuador se determinó que la infraestructura de la camaronera se encontraba deteriorada al momento de la adquisición (según Nota 1). La administración de la Compañía decidió aplicar depreciación acelerada en este rubro

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bco Bolivariano Op. 214070 (1)	607,143	607,143
Bco Bolivariano Op 213344 (2)	2,812	5,024
Bco Bolivariano Op. 214091(3)	4,072	5,535
Bco Bolivariano Op. 227840 (4)	7,466	4,780
Bco Bolivariano Op. 231361 (5)	63,590	42,514
Bco Bolivariano Op. 246777 (6)	7,354	-
Bco Bolivariano Op. 246780 (7)	7,354	-
	<u><b>699,791</b></u>	<u><b>664,996</b></u>

- (1) Porción corriente de préstamo por US\$5'421.940,57 otorgado en Mayo 17 del 2013, pagadero semestralmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Mayo 11 del 2018. Se encuentra hipotecado las propiedades y equipos de camaronera.
- (2) Porción corriente de préstamo por US\$20.094,84 otorgado en Mayo 06 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Mayo 20 del 2016.
- (3) Porción corriente de préstamo por US\$24.770,87 otorgado en Mayo 17 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Mayo 13 del 2016.
- (4) Porción corriente de préstamo por US\$20.660,69 otorgado en Mayo 2 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Mayo 5 del 2017.
- (5) Porción corriente de préstamo por US\$184.260,00 otorgado en Julio 28 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 8.83% anual, con fecha de vencimiento Julio 26 del 2017.
- (6) Porción corriente de préstamo por US\$22.061,31 otorgado en Junio 22 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Junio 18 del 2018.
- (7) Porción corriente de préstamo por US\$22.061,31 otorgado en Junio 22 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Junio 18 del 2018.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	1.230.656	1.486.239
Otras	9.694	34.066
Impuestos por pagar (2)	491.131	875.167
	<u><b>1.731.481</b></u>	<u><b>2.395.472</b></u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2016) han sido pagados en un 85%.

(2) Incluye provisión de impuesto a la renta por \$473.479.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Naturisa	69,385	141,680
	<u><b>69,385</b></u>	<u><b>141,680</b></u>

Corresponde a la compra de servicios logísticos, asistencia técnica y otros gastos para la operación de la compañía, dichos valores son facturados. Hasta la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2016) se ha cancelado en su totalidad este pasivo.

## 13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Holding	-	54,401
Anlani	-	48,243
	<u>-</u>	<u>102,644</u>

## 14. PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte seguro social	11,994	10,322
Beneficios sociales	78,234	65,609
Participación de Utilidades	409,595	721,586
Otras	16,195	10,239
	<u><b>516,018</b></u>	<u><b>807,756</b></u>

## 15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de préstamos bancarios a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bco Bolivariano Op. 214070	910,714	1,517,857
Bco Bolivariano Op 213344	-	4,486
Bco Bolivariano Op. 214091	-	7,163
Bco Bolivariano Op. 231361	39,792	118,963
Bco Bolivariano Op. 227840	3,118	12,448
Bco Bolivariano Op. 246777	11,031	-
Bco Bolivariano Op. 246780	11,031	-
	<u><b>975,686</b></u>	<u><b>1,660,917</b></u>

Ver Nota 10.

## 16. JUBILACION Y DESAHUCIO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	17.982	47.997
Desahucio	61.368	9.801
	<u><b>79.350</b></u>	<u><b>57.798</b></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	57,798	47,277
Provisión	21,552	10,521
Saldo final	<u><b>79,350</b></u>	<u><b>57,798</b></u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Actuaría Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

## 17. INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Camarón	13,827,347	14,651,672
	<u>13,827,347</u>	<u>14,651,672</u>

## 18. COSTOS DE VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Larva, balanceado y fertilizantes	6,803,163	4,494,098
Sueldos	614,015	535,159
Beneficios sociales e IESS	473,944	420,547
Honorarios	1,000	-
Mantenimiento y reparaciones	213,253	378,034
Combustible y lubricantes	-	318,172
Suministros y materiales	241,002	167,921
Transporte	-	95,663
Seguros	10,582	9,638
Depreciación	1,216,380	1,366,987
Servicios públicos	18,883	-
Otros gastos de fabricación	801,398	1,335,091
	<u>10,393,620</u>	<u>9,121,310</u>

## 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	51,174	38,294
Impuestos - Contribuciones	66,087	62,377
Honorarios profesionales	15,957	26,914
Asesoría Técnica	347,171	326,994
Otros gastos generales	32,069	38,415
	<u>512,457</u>	<u>492,994</u>

## 20. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos bancarios	2,994	2,540
Intereses por préstamos	187,997	325,714
	<u>190,990</u>	<u>328,254</u>

## 21. OTROS INGRESOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Ingresos	42,703	86,881
Ingresos por reembolso de gasto	25,877	15,219
Utilidad en venta de Activo Fijo	2,225	-
Intereses Ganados	16,160	9,568
Mermas	-	(10,946)
Costos por reembolso de gastos	(25,877)	-
Otros egresos	(60,735)	(1,000)
	<u>353</u>	<u>99,722</u>

## 22. TRANSACCIONES ENTRE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las transacciones entre relacionadas consistían en:

	<u>2015</u>								
	Venta de camarón	Venta de sacos	Ingresos por reembolso	Gastos por reembolso	Asistencia Técnica	Alquiler de maquinaria	Servicio de logística	Otros gastos	Total
Songa	13,116,500	2,433	7,915	-	-	-	-	-	13,126,848
Naturisa	-	-	29,183	50,222	388,831	110,968	58,853	1,150	639,207
	<u>13,116,500</u>	<u>2,433</u>	<u>37,098</u>	<u>50,222</u>	<u>388,831</u>	<u>110,968</u>	<u>58,853</u>	<u>1,150</u>	<u>13,766,055</u>

	2014						
	Venta de camarón	Venta de balanceado	Inversión	Compra balanceado, asesoría técnica	Cuentas por cobrar	Dev. Aportaciones	Total
Songa	13.644.687	405.267	750.000	-	12.934.176	-	27.734.130
Naturisa	-	-	2.296.407	1.619.265	412.700	-	4.328.372
Anlani	-	-	-	-	-	925.000	925.000
	<b>13.644.687</b>	<b>405.267</b>	<b>3.046.407</b>	<b>1.619.265</b>	<b>13.346.876</b>	<b>925.000</b>	<b>32.987.502</b>

### 23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está conformado por 200.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

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

- Holding Solá & Solá Soluciones S.A.	106,424 Acciones;
- Anlani S.A.	94,376 Acciones;
<b>TOTAL</b>	<b>200,800 Acciones</b>

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

- Holding Solá & Solá Soluciones S.A.	424 Acciones;
- Anlani S.A.	376 Acciones;
<b>TOTAL</b>	<b>800 Acciones</b>

Según escritura de aumento de capital del 9 de junio del 2015. La compañía aumenta su capital en US\$200.000,00 dólares, cancelados mediante reinversión de utilidades no distribuidas, de tal forma que el nuevo capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$200.800,00 dólares de los Estados Unidos, capital que está representado en acciones de un dólar cada una. Según acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas del 26 de marzo del 2015.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participes o socios. A la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria 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 Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

## **24. DEVOLUCION DE APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIONES**

Durante el año 2015, se realizó la devolución de aportes para futura capitalizaciones por un valor de US\$500.000, a los accionistas de la compañía, los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas Celebrada el 02 de marzo del 2015.

## **25. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

Durante el año 2015, se realizó el pago de utilidades correspondiente al ejercicio fiscal 2014 por un valor de US\$1'297.356, a los accionistas de la compañía, los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas Celebrada el 26 de marzo del 2015.

## **26. CONTRATO DE ACTIVIDAD COMPLEMENTARIA**

La Compañía mantiene contrato suscrito con SEGULASA, SEGURIDAD LABORAL SATELITAL CIA. LTDA., por servicios de seguridad en sus instalaciones. El Mandato Constituyente No. 8 establece que: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades liquidadas de las empresas contratantes en cuyo provecho es prestado el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas. Con base a lo comentado, Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa cumple con las disposiciones legales en materia laboral relacionada con el pago de utilidades.

## **27. SITUACION FISCAL**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### **Tasa de impuesto y exoneraciones**

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

### Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

### Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

### Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	2,730,633	4,808,836
(-) 15% Participación trabajadores	(409,595)	(721,325)
(+) Gastos no deducibles	20,832	10,597
(-) Deducciones por leyes especiales	(31,168)	(7,652)
(-) Deducción por discapacidad	(66,109)	(78,148)
(-) Deducción por salario digno	(1,505)	
Utilidad gravable	<u>2,243,088</u>	<u>4,012,308</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	200,000	200,000
Saldo utilidad gravable	<u>2,043,088</u>	<u>3,812,308</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b><u>473,479</u></b>	<b><u>862,708</u></b>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(158,976)	(90,238)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	147,268	27,257
(-) Anticipo y retenciones del periodo	<u>(138,757)</u>	<u>(147,269)</u>
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b><u>323,014</u></b>	<b><u>652,458</u></b>

## 28. PRECIO DE TRANSFERENCIA

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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3'000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta

anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. El informe de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades tributarias en la fecha requerida por la misma.

La compañía está exenta de la aplicación del régimen de precios porque cumple con lo que se indica en el Art...(15.5) de la LORTI “*Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración de recursos no renovables.*

## 29. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

**Riesgo de mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de 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 2015, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

### b) Riesgo de tipo de cambio:

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

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

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

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

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

### **30. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (25 de abril del 2016) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.