

**HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre del 2015

En conjuntos con el dictamen de los Auditores Independientes

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Holding Solá & Solá Soluciones S.A. y Subsidiarias

1. Hemos sido contratados para auditar los estados financieros consolidados adjuntos de Holding Solá & Solá Soluciones S.A. y Subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados consolidados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de Holding Solá & Solá Soluciones S.A., Naturisa S.A., Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa, Langostino S.A. Lanconor, Huzima S.A., y Larviquest S.A. fueron auditados por otros auditores y contienen opiniones sin salvedades, excepto los estados financieros de Larviquest S.A.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Limitación al alcance

5. Como se indicó en el párrafo primero, no hemos auditado los estados financieros individuales al 31 de diciembre del 2015 de la Controladora y de las Subsidiarias.

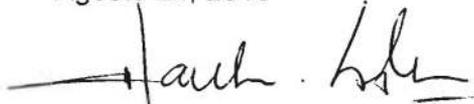
Opinión

6. Debido a la significatividad del hecho mencionado en el párrafo "Limitación al alcance", no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados de Holding Solá & Solá Soluciones S.A. al 31 de diciembre del 2015. No obstante esta situación, los procedimientos para la elaboración del consolidado realizadas por la administración de la Controladora están de acuerdo a NIIF. Ver Anexos del 1 al 4.

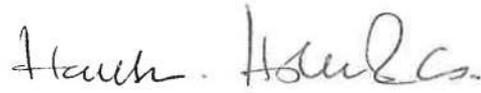
Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, los ingresos del Grupo dependen en un 92% de las ventas de camarón a la compañía relacionada Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Guayaquil, Ecuador  
Agosto 24, 2016



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



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

**HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,784,900	9,157,860
Cuentas por cobrar	6	3,524,657	3,644,639
Partes relacionadas	7	9,046,505	8,164,107
Inventarios	8	1,117,975	1,165,788
Activo biológico	9	12,320,633	12,025,627
Gastos pagados por anticipado y otros		75,729	90,003
Total activo corriente		<u>29,870,399</u>	<u>34,248,024</u>
Propiedades y equipos, neto	10	32,963,073	34,728,130
Inversiones en acciones	11	15,904,463	7,702,458
Inversiones en el exterior	12	4,002,469	0
Inversiones por compra de obligaciones	13	1,530,283	0
Activos biológicos	9	5,211,825	4,204,025
Partes relacionadas	7	2,589,570	2,618,435
Derechos fiduciarios	14	10,317,257	10,352,610
Otros activos		41,221	26,794
Total activos		<u>102,430,560</u>	<u>93,880,476</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones financieras	16	2,981,462	2,783,848
Cuentas por pagar	15	12,438,324	17,379,830
Partes relacionadas	7	1,097,476	65,443
Gastos acumulados	17	3,837,854	5,644,643
Total pasivo corriente		<u>20,355,116</u>	<u>25,873,764</u>
Obligaciones financieras	16	6,828,535	8,901,359
Partes relacionadas	7	19,419,405	16,000,000
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	1,746,819	1,625,270
Cuentas por pagar	15	890,554	775,924
Total pasivos		<u>49,240,429</u>	<u>53,176,317</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	20	2,206,000	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	20	8,674,694	8,674,694
Reservas	20	725,444	444
Resultados acumulados	20	31,789,382	20,931,049
Participaciones no controladoras (PNC)	20	9,994,611	10,997,972
Total patrimonio		<u>53,190,131</u>	<u>40,704,159</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>102,430,560</u>	<u>93,880,476</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
Francisco Solá Medina  
Gerente General

  
César Palma Maldonado  
Contador General

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

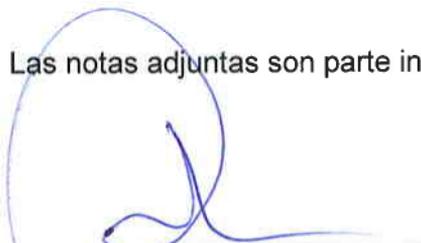
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	78,172,498	0
Costo de ventas		(57,248,152)	0
Utilidad bruta		20,924,346	0
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos y de ventas		(4,001,855)	0
Gastos financieros		(1,422,463)	0
Total gastos		(5,424,318)	0
Otros ingresos, netos		5,885,658	1,306,663
Resultado primera consolidación	19	0	19,089,901
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		21,385,686	0
Participación a trabajadores	19	(3,118,975)	0
Impuesto a las ganancias	19	(3,095,850)	0
Utilidad neta del ejercicio		15,170,861	20,396,564
Utilidad atribuible a la controladora		12,396,002	20,396,564
Utilidad atribuible a la participación no controladora		2,774,859	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
Francisco Solá Medina  
Gerente General

  
César Palma Maldonado  
Contador General

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Reservas		Resultados acumulados		Participaciones no controladoras		Total
	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2014	100,000	0	444	1,903,595	19,027,454	20,931,049	40,704,159
Transferencia a reserva legal					(725,000)	(725,000)	0
Reinversión de utilidades	1,906,000		725,000		(1,906,000)	(1,906,000)	0
Aumento de capital	(1,906,000)		0		0	0	0
Devolución de aportes			0		(18,502)	(18,502)	(1,496,784)
Salario digno			0				(2,674)
Distribución de dividendos			0		12,396,002	12,396,002	(2,278,762)
Utilidad neta del ejercicio			0		1,111,833	1,111,833	2,774,859
Ajustes del consolidado			0				0
Saldos a diciembre 31, 2015	2,006,000	8,674,694	725,000	444	29,885,787	31,789,382	53,190,131

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solá Medina  
Gerente General

César Palma Maldonado  
Contador General

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	15,170,861	20,396,564
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Eliminación de ingresos por dividendos intergrupales	1,843,169	10,815,110
Eliminación de ingresos por VPP intergrupales	7,849,432	8,660,471
Ganancia por compra en términos ventajosos	0	(19,089,901)
Eliminación de pérdida en transacciones intergrupales	(96,429)	0
Resultado por VPP	(8,964,678)	(6,852,295)
Dividendos	(2,122,681)	(13,929,949)
Depreciación	3,807,532	0
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	6,214,825	0
Salario digno	(21,176)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	1,230,009	0
Partes relacionadas	4,416,549	0
Inventarios	(789,316)	0
Activos biológicos	(369,251)	0
Gastos pagados por anticipados y otros	41,601	0
Cuentas por pagar y otros	(8,969,385)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>19,241,062</u>	<u>0</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Inversiones en acciones	(5,669,337)	0
Inversiones en el exterior	(4,002,469)	0
Inversiones en compras de obligaciones	(1,530,283)	0
Adquisición de propiedades y equipos	(2,049,728)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(13,251,817)</u>	<u>0</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Obligaciones financieras	(1,875,209)	0
Partes relacionadas	(5,841,150)	0
Devolución de aportes	(1,496,784)	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	129,670	0
Distribución de dividendos	(2,278,762)	0
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiación	<u>(11,362,205)</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	(5,372,960)	0
Efectivo al comienzo del año	9,157,860	0
Efectivo al final del año por la compra de las subsidiarias	0	9,157,860
Efectivo al final del año	3.784.900	9,157,860

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
Francisco Solá Medina  
Gerente General

  
César Palma Maldonado  
Contador General

## HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

En la ciudad de Guayaquil el 1 de agosto del 2014, mediante escritura pública de escisión de la compañía Naturisa S.A., y la creación como efecto de la escisión de la compañía HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. (La Controladora), he inscrita en el registro mercantil el 20 de diciembre del 2014.

La actividad principal de la Controladora consiste en la compra de acciones o participaciones, la administración, tenencia y cuidado de las mismas.

La Controladora posee participaciones o acciones, dependiendo del caso, en las siguientes compañías, sobre las cuales ejerce control: i) 99.9995% en Huzima S.A.; ii) 100% en Larviquiest S.A.; iii) 90% en Naturisa S.A.; iv) 53% en Langostinos S.A. Lanconor; y, v) 53% en Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa.

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

##### Subsidiaria – Huzima S.A.

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 8 de agosto de 1991 e inscrita en el registro mercantil el 17 de septiembre del 1991. Teniendo como objeto social dedicarse a la actividad aerocomercial, pudiendo para el efecto importar, operar, exportar, arrendar aeronaves, en general realizar cualquier acto que tenga relación con la actividad comercial aérea, en naves propias o ajenas, etc.

##### Subsidiaria – Larviquiest S.A.

Larviquiest S.A. fue constituida el 14 de febrero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero del mismo año bajo el nombre de Serviextra S.A. en la ciudad de Guayaquil. El 5 de enero del 2006 cambió su denominación social a Larviquiest S.A. la cual fue inscrita en el registro mercantil el 19 de enero de 2006.

El objeto social de la compañía, es la explotación de criaderos de larvas de camarón.

##### Subsidiaria – Naturisa S.A.

La compañía fue constituida el 13 de febrero del 1987 en Guayaquil e inscrita en el registro mercantil el 26 de febrero de 1987.

Su actividad principal es la explotación de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios de piscinas para su extracción y comercialización. Tiene como actividad secundaria el cultivo de productos agrícolas.

### Subsidiaria – Langostinos S.A. Lanconor

La compañía se constituyó el Guayaquil el 26 de noviembre de 1969 bajo la denominación de Langostino Cia. Ltda., con fecha 18 de enero de 1999 se cambió la denominación social de la compañía a Langostino S.A. Lanconor.

Su actividad principal es el cultivo y cría de viveros y piscinas de especies bioacuáticas, especialmente camarones, peces, moluscos.

### Subsidiaria – Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa

El 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 reformó los estatutos sociales de la compañía Testinaf pasando a ser con el nombre de Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa, inscrita en el registro mercantil el 4 de junio del 2013.

Su actividad principal es la explotación de criaderos de larvas de camarón.

## 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

### a) Bases de elaboración

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

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

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

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. y sus compañías subsidiarias. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y,
- Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

La Controladora reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Controladora tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Controladora considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Controladora en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación de la Controladora del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales poseídos por la Controladora, otros tenedores de voto o de otras partes.
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Controladora tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Controladora adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en los otros resultados integrales desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que la Controladora deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otros resultados integrales se atribuirán a los propietarios de la Controladora y de las participaciones no controladoras. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Controladora y a las

participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a las participaciones no controladoras a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables de la Controladora.

c) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

d) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de compras y producción aplicando el método de valuación del costo promedio. El costo de producción comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción y excluye gastos de financiamiento. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Los inventarios por recibir están valorizados a su costo específico de adquisición. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de los inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

e) Activos biológicos

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. A partir de entonces, pasa a ser costo de los inventarios.

Posteriormente los activos se reconocen de la misma manera que en la medición inicial, es decir al costo debido al grado de complejidad.

f) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 - 20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Embarcaciones	3 - 5 años
Equipos de computación	3 años

g) Obligaciones por beneficios a empleados

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

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

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

h) Impuesto a las ganancias

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

i) Participación a trabajadores

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

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

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

j) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

El Grupo reconoce ingresos principalmente por: i) explotación de criaderos de larvas de camarón; y, ii) explotación de larvas de camarón.

El grupo reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando se han transferidos riesgos y beneficios relacionados a las transacciones.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de crédito

El Grupo está expuesto a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar). El riesgo de crédito surge del efectivo, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. El Grupo mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Administración considera que la estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Riesgo de liquidez

El Grupo monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El crecimiento del negocio y el cambio de condiciones de pago del mercado es otro de los factores que influyen en el capital de trabajo. El objetivo del Grupo es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos a corto plazo.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	7,095	6,738
Bancos	640,734	7,101,122
Inversiones temporales (1)	3,137,071	2,050,000
	<u>3,784,900</u>	<u>9,157,860</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a depósitos a plazo en banco Bolivariano con vencimientos hasta mayo del 2016 a una tasa de interés entre el 5.75% y 7.25%.

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	358,418	220,111
Empleados	33,974	113,520
Anticipo a proveedores	363,736	879,549
Impuestos pagados (2)	2,757,355	1,924,424
Otros	11,174	507,035
	<u>3,524,657</u>	<u>3,644,639</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a ventas de camarón.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a: i) US\$810,385 de retenciones en la fuente del impuesto a la renta; ii) US\$46,469 de anticipo de impuesto a la renta; iii) US\$1,669,136 de crédito tributario IVA generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en la producción; iv) US\$56,933 de crédito tributario por retenciones en la fuente del IVA; y, v) US\$174,432 por reclamos administrativos de IVA en proceso de acreditación.

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas en el corto plazo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (1)	7,189,106	7,076,912
Seaquest	50,082	50,082
Macrobio S.A.	369,367	286,043
Aquest	511	499
Satukin S.A. (2)	125,177	750,571
Dalcapio S.A.	7,511	0
Marchena	11,117	0
Fideicomiso Probaquerizo Yris (3)	1,293,634	0
	<u>9,046,505</u>	<u>8,164,107</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a: i) saldos por venta de camarón por US\$5,919,106 (2014: US\$4,178,867); y, ii) documentos por cobrar a una tasa de interés anual del 7.50% por US\$1,270,000 (2014: US\$2,898,045).

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a anticipo de dividendos.

(3) Mediante escritura pública de cesión de derechos fiduciarios otorgada el 18 de diciembre del 2014, la compañía Inmobiliaria Yris C. Ltda. cedió la totalidad de los derechos fiduciarios a favor de la subsidiaria Naturisa S.A. Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo Yris en la actualidad se encuentra gestionando el desarrollo y promoción de un proyecto inmobiliario que se denominará ARBOLETTA, que se desarrolla en el Km. 15 de la vía La Puntilla - Salitre, dentro del Cantón Daule, Provincia del Guayas. La subsidiaria ha accedido a otorgar un préstamo al Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo Yris para ser utilizado para terminar la construcción de las 54 villas de la 1era. etapa con un presupuesto de US\$762,414 y su correspondiente obra de infraestructura con un presupuesto de US\$430,672. Con fecha 2 del mes de abril del año 2015, se aprobó que el Fideicomiso contrajera un préstamo con la subsidiaria por la cantidad de US\$1,200,000, el mismo que devengará un interés del 8.9533% anual, por el plazo de 18 meses, que incluyen 12 meses de gracia para el pago del capital.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas en el largo plazo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (1)	1,875,802	1,875,802
Aquest	346,211	375,087
Solá Medina & Cia.	29,002	29,000
Otros	338,555	338,546
	<u>2,589,570</u>	<u>2,618,435</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a dividendos por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas en el corto plazo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	143,850	0
Satukin S.A. (1)	935,425	0
Anlani	0	48,243
Accionista	17,200	17,200
Otros	1,000	0
	<u>1,097,475</u>	<u>65,443</u>

(1) Incluye US\$47,916 por dividendos pendientes de pago y US\$887,509 por aportes no capitalizados y reclasificados según Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas del 18 de mayo del 2015.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas en el largo plazo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Solá Medina & Cia. (1)	1,001,849	0
Inmobiliaria Yris C. Ltda. (1)	2,528,924	0
Accionista (2)	15,888,632	16,000,000
	<u>19,419,405</u>	<u>16,000,000</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de acciones y compra de obligaciones que cotizan en la bolsa de valores.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a la transferencia de sus acciones en Naturisa S.A. hacia la Controladora.

Durante el año 2015, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

<u>Sociedad Nacional de Galápagos C.A.</u>	
Venta de camarón	71,793,051
Otras ventas	157,780
<u>Fideicomiso Probaquerizo Yris</u>	
Préstamo otorgado	1,200,000

## 8. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	920,422	824,947
Producto terminado	0	127,893
Materiales y suministros	117,482	178,703
Combustible	58,927	32,033
Otros	21,144	2,212
	<u>1,117,975</u>	<u>1,165,788</u>

## 9. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los activos biológicos a corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cultivos en proceso (1)	10,937,488	10,642,482
Plantaciones (2)	1,383,145	1,383,145
	<u>12,320,633</u>	<u>12,025,627</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden insumos tales como: larvas, balanceado, fertilizantes y otros costos directos e indirectos de cultivo.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende el costo acumulado de insumos, materiales, mano de obra y gastos, incurridos para la producción de: cacao, limón y mango, hasta su transferencia a productos terminados.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los activos biológicos a largo plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantaciones (1)	5,207,960	4,200,160
Semovientes	3,865	3,865
	<u>5,211,825</u>	<u>4,204,025</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a plantaciones de: limón, cacao, teca, mangos, maíz, siendo el tiempo de producción 25 años están registrados al costo acumulado de los cultivos.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	Saldo al 01/01/2015	2015						Saldo al 31/12/2015
		Adiciones	Transferencias	Ajustes	Bajas	Ventas	Reclasificación	
Terrenos	12,792,828	0	0	0	0	0	0	12,792,828
Construcciones en curso	970,368	452,822	(1,307,617)	0	0	0	(60,934)	54,639
Infraestructura	18,343,514	0	0	0	0	0	(76,265)	18,267,249
Edificios	3,669,521	687,363	147,666	0	0	0	0	4,504,550
Instalaciones	10,981,969	131,447	651,451	0	(156,351)	0	122,476	11,730,992
Aeronaves	1,058,495	123,202	0	0	0	0	0	1,181,697
Embarcaciones	1,321,762	35,577	0	0	(1,389)	0	0	1,355,950
Maquinarias y equipos	7,611,416	278,279	0	0	0	(80,641)	(4,674)	7,804,389
Vehículos	4,277,652	307,593	9,591	1	(12,648)	(168,000)	0	4,414,189
Equipos y otros activos	2,972,136	150,068	498,909	0	0	0	(22,951)	3,598,162
Muebles y enseres	286,534	23,190	0	2	0	0	(2,773)	306,953
Equipos de computación	377,028	8,875	0	0	0	0	0	385,903
Costo	64,663,223	2,198,416	0	12	(170,388)	(248,641)	(45,121)	66,397,501
(-) Depreciación acumulada	(29,935,093)	(3,807,532)	0	182	160,749	147,266	0	(33,434,428)
	34,728,130	(1,609,116)	0	194	(9,639)	(101,375)	(45,121)	32,963,073

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades y equipos garantizan las obligaciones financieras, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

2014

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Bajas	Ventas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	12,792,828	0	0	0	0	0	0	12,792,828
Construcciones en curso	1,679,569	902,326	(881,456)	(33,182)	(312,907)	0	(383,982)	970,368
Infraestructura	17,904,700	203,580	235,234	0	0	0	0	18,343,514
Edificios	3,482,667	0	186,854	0	0	0	0	3,669,521
Instalaciones	10,829,211	16,839	136,989	0	0	0	(1,070)	10,981,969
Aeronaves	725,645	332,850	0	0	0	0	0	1,058,495
Embarcaciones	1,047,756	57,438	243,862	0	(1,504)	(6,343)	(19,447)	1,321,762
Maquinarias y equipos	7,235,983	364,122	211,561	(9)	(5,039)	(195,202)	0	7,611,416
Vehiculos	3,908,295	382,722	4,892	(1)	(1,221)	(17,035)	0	4,277,652
Equipos y otros activos	2,986,870	123,202	(137,936)	0	0	0	0	2,972,136
Muebles y enseres	274,303	12,232	0	(1)	0	0	0	286,534
Equipos de computación	301,604	75,424	0	0	0	0	0	377,028
Costo	63,169,431	2,470,735	0	(33,193)	(320,671)	(218,580)	(404,499)	64,663,223
(-) Depreciación acumulada	(26,265,666)	(3,728,349)	0	(179)	2,450	35,515	21,136	(29,935,093)
	36,903,765	(1,257,614)	0	(33,372)	(318,221)	(183,065)	(383,363)	34,728,130

## 11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las inversiones en acciones se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Agrícola San Carlos	4,245,395	0
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	3,912,930	2,548,598
Inversión Pesq. Marchena	3,859,400	3,859,400
Inversancarlos S.A.	1,534,838	589,020
Cargil Aquafeed Spain SL	1,306,250	0
Inmobiliaria Yris C. Ltda.	461,310	461,310
Banco Bolivariano	209,032	0
Aquest S.A.	161,223	160,310
Banco Pichincha	130,265	0
Marina del Rey	51,605	51,605
Onelabt S.A.	28,532	28,532
Bankers Club	3,020	3,020
Electroquil S.A.	397	397
Otras	266	266
	<u>15,904,463</u>	<u>7,702,458</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo no ejerce control en la toma decisiones de estas compañías.

## 12. INVERSIONES EN EL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2015, el Grupo mantiene una inversión en Credit Suisse Securities, en la cual realizó transferencias por la suma de US\$4,206,000. Al final del periodo se reconoce una pérdida por US\$203,531, resultando un saldo final de US\$4,002,469.

## 13. INVERSIONES POR COMPRA DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de las inversiones por compra de obligaciones se compone de la siguiente manera:

<u>Ciport S.A.</u> Saldo por cobrar cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con fechas de vencimiento hasta noviembre del 2016	249,280
<u>Comandato</u> Saldo por cobrar cada 90 días a una tasa de interés del 8.25% anual, con fecha de vencimiento en mayo del 2017	22,927
<u>Difare S.A.</u> Saldo por cobrar cada 90 días a una tasa de interés entre el 8% y 8.25% anual, con fechas de vencimiento hasta noviembre del 2019	296,436
<u>Corporación el Rosado S.A.</u> Saldo por cobrar cada 90 días a una tasa de interés del 7% anual, con fechas de vencimiento hasta septiembre del 2019	450,989
<u>Industrial del Sur S.A.</u> Saldo por cobrar cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con fecha de vencimiento en febrero del 2019	60,667

<u>Importadora Industrial Agrícola del Monte S.A.</u>	
Saldos por cobrar cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con fecha de vencimiento en diciembre del 2019	216,984
<u>Plásticos Industriales C.A.</u>	
Saldos por cobrar cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con fecha de vencimiento en octubre del 2018	233,000
	<u>1,530,283</u>

#### 14. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los derechos fiduciarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos fiduciarios	1,975,000	1,975,000
Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo - Yris (1)	1,483,360	1,512,610
Fideicomiso Jardines Parque Magno (2)	6,858,897	6,865,000
	<u>10,317,257</u>	<u>10,352,610</u>

(1) Mediante escritura pública de cesión de derechos fiduciarios realizada el 18 de diciembre del 2014 e inscrita en el registro mercantil el 22 de abril del 2015, se otorgan los derechos del Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo - Yris a favor de la subsidiaria Naturisa S.A. Ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenios de dación en pago.

(2) Mediante escritura pública de cesión de derechos fiduciarios realizada el 10 de diciembre del 2014 e inscrita en el registro mercantil el 22 de abril del 2015, se otorgan los derechos del Fideicomiso Jardines Parque Magno a favor de la subsidiaria Naturisa S.A. Ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenios de dación en pago.

#### 15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	9,232,742	11,707,185
Impuestos por pagar (1)	3,191,766	5,527,403
Anticipo de clientes	3,756	69,973
Otras	10,060	75,269
	<u>12,438,324</u>	<u>17,379,830</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente provisión de impuesto a la renta por US\$3,072,616.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomiso acciones Wedlon-Naturisa	315,924	315,924
Anticipos de clientes (1)	574,630	460,000
	<u>890,554</u>	<u>775,924</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a anticipos recibidos por futura venta de la avioneta Seneca Piper HC-CKT.

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2015</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pacífico (1)	626,619	2,118,789	2,745,408
Internacional (2)	131,532	129,976	261,508
Bolivariano (3)	1,701,686	2,577,120	4,278,806
JP Morgan Suisse S.A. (4)	270,000	1,485,000	1,755,000
Emisión de obligaciones (5)	149,250	517,650	666,900
Intereses por pagar	102,375	0	102,375
	<u>2,981,462</u>	<u>6,828,535</u>	<u>9,809,997</u>

(1) Préstamos a una tasa de interés entre el 7.95% y 8% anual, pagaderos a cada 120 y 180 días.

(2) Préstamos a una tasa de interés del 9.76% anual, pagaderos hasta noviembre del 2017.

(3) Préstamos a una tasa de interés entre el 8.36% y 9.33% anual, pagaderos hasta junio del 2018.

(4) Préstamos a una tasa de interés del 3.67% anual, pagaderos hasta abril del 2022.

(5) Emisiones pagaderas trimestralmente a una tasa de interés del 8% anual, con fechas de vencimiento hasta junio del 2020.

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2014</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pacífico	619,361	2,744,130	3,363,491
Internacional	120,126	260,721	380,847
Bolivariano	1,655,256	4,141,508	5,796,764
JP Morgan Suisse S.A.	270,000	1,755,000	2,025,000
Intereses por pagar	119,105	0	119,105
	<u>2,783,848</u>	<u>8,901,359</u>	<u>11,685,207</u>

## 17. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	3,135,736	5,082,988
Aporte Seguro Social	104,196	91,004
Beneficios sociales	549,577	430,827
Otros	48,345	39,824
	<u>3,837,854</u>	<u>5,644,643</u>

## 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	1,296,520	1,286,673
Desahucio	450,299	338,597
Total	<u>1,746,819</u>	<u>1,625,270</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Grupo tiene registrado una obligación por beneficios a los empleados sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,625,270	1,374,117
Provisión del año	121,549	251,153
Saldo final	<u>1,746,819</u>	<u>1,625,270</u>

## 19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias para el Grupo, se establece en 22%.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	21,385,686	20,396,564
Pérdida del ejercicio de Larviquet S.A.	344,913	0
Eliminación de ingresos por dividendos	1,843,170	10,815,110
Eliminación de ingresos por VPP	7,849,432	8,660,471
Eliminación de pérdida en transacciones intergrupales	(96,429)	0
Ganancia por compra en términos ventajosos	0	(19,089,901)
	<u>31,326,772</u>	<u>20,782,244</u>
Participación a trabajadores	(3,118,975)	0
Ingresos exentos	(14,195,211)	20,782,244
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	466,178	0
Gastos no deducibles	169,576	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	684,198	0
Deducción por discapacidad	(353,234)	0
Deducción por leyes especiales	(184,914)	0
Salario digno	(21,176)	0

Utilidad gravable	14,773,214	0
Utilidad a reinvertir y capitalizar	(1,700,000)	0
Utilidad gravable, neta	13,073,214	0
Impuesto causado	3,079,325	0
Impuesto mínimo	16,525	0

## 20. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado del Grupo está conformado por 2,006,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Con fechas 26 de marzo y 4 de junio del 2015 mediante Actas de Junta General Universal de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria, respectivamente, se aprueba el aumento de capital por un monto de US\$2,200,000. A la Controladora le corresponde US\$1,906,000 acorde a su participación y el saldo a la participación no controladora.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Reserva facultativa

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se puede decidir no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Lo que el Grupo está consiguiendo es autofinanciación, porque los recursos generados en el ejercicio (beneficios) no se reparten y se evita su salida al exterior del Grupo. Los recursos así generados podrán aplicarse a la adquisición de más inmovilizados, más existencias; en definitiva, a ampliar el poder económico del Grupo.

### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados como subcuentas.

#### a) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse el Grupo.

b) Pago de dividendos

Mediante Actas de Junta General Universal de Accionistas celebradas con fechas 26 y 30 de marzo del 2015, se resolvió la distribución de dividendos correspondientes a los resultados del ejercicio 2014. A la participación no controladora en función de su porcentaje le correspondió US\$2,278,762.

Participaciones no controladoras

La controladora no posee el 100% del poder accionario en todas sus subsidiarias; razón por la cual, debe reconocer las participaciones no controladoras en el momento de la consolidación; tal como se muestra:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el cálculo de las participaciones no controladoras es como sigue:

<u>Subsidiarias</u>	<u>2015</u>			<u>US\$</u>
	<u>Patrimonio de las subsidiarias</u>	<u>% de la controladora</u>	<u>% de las no controladoras</u>	<u>participaciones no controladoras</u>
Langostinos S.A.	3,962,292	53%	47%	1,862,277
Naturisa S.A.	35,847,104	90%	10%	3,584,711
Camaronera Río Nilo S.A.	9,675,790	53%	47%	4,547,621
Huzima S.A.	406,964	99.9995%	0.0005%	2
Larviquest S.A.	4,136	100%	0%	0
				<u>9,994,611</u>

<u>Subsidiarias</u>	<u>2014</u>			<u>US\$</u>
	<u>Patrimonio de las subsidiarias</u>	<u>% de la controladora</u>	<u>% de las no controladoras</u>	<u>participaciones no controladoras</u>
Langostinos S.A.	8,496,101	53%	47%	3,993,168
Naturisa S.A.	24,800,694	90%	10%	2,480,069
Camaronera Río Nilo S.A.	9,627,091	53%	47%	4,524,733
Huzima S.A.	420,943	99.9995%	0.0005%	2
Larviquest S.A.	349,049	100%	0%	0
				<u>10,997,972</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de actividad complementaria

El Grupo mantiene contrato suscrito con SEGULASA, Seguridad Laboral Satelital Cía. 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 líquidas 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, el Grupo cumple con las disposiciones legales en materia laboral relacionada con el pago de utilidades.

### Convenios de dación en pago

Según convenio de dación en pago firmado el 28 de noviembre del 2014, la compañía Inmobiliaria Yris C. Ltda., mantiene obligaciones pendientes de pago con la subsidiaria Naturisa S.A. provenientes de préstamos por un valor de US\$8,966,629.

Inmobiliaria Yris C. Ltda., por obligación del crédito propuso a la subsidiaria otorgarle en dación en pago mediante la realización de la cesión de los derechos fiduciarios que tiene sobre: i) Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo - Yris por US\$1,512,610; y ii) Fideicomiso Jardines Parque Magno por US\$6,865,000.

Según convenio de dación en pago firmado el 17 de diciembre del 2014, la compañía Inmobiliaria Yris C. Ltda., entrega 453.092 acciones que mantiene en la compañía Inversancarlos S.A. valoradas en US\$589,020 otorgando las cartas de transferencias a favor de la subsidiaria.

## 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (Agosto 24, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Controladora y Subsidiarias, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.