Hansen-Holm

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez González,
Parque Empresarial Colón
Edificio Coloncorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Camaronera Agromarina S.A.

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

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Opinión

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

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US$228,698 (2014: US$504,286) y US$914,554 (2014: US$229,820), respectivamente, como se expone en las Nota 6. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (SONGA) corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón.

8. El Informe de Cumplimiento Tributario de Camaronera Agromarina S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 5, 2016

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Efectivo		85,685	25,673
Cuentas por cobrar	5	203,793	268,902
Partes relacionadas	6	228,698	504,286
Inventarios		76,477	61,829
Activos biológicos	7	1,045,022	1,065,805
Otros activos		35,044	23,971
Total activo corriente		1,674,719	1,950,466
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	2,345,658	2,451,264
Total activos		4,020,377	4,401,730
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	9	563,540	621,317
Partes relacionadas	6	914,554	229,820
Gastos acumulados	10	73,882	315,436
Total pasivo corriente		1,551,976	1,166,573
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	53,973	43,148
Impuesto diferido	12	108,455	151,040
Total pasivos		1,714,404	1,360,761
PATRIMONIO			
Capital social	14	307,947	57,947
Reserva legal	14	28,973	28,973
Resultados acumulados		1,969,053	2,954,049
Total patrimonio		2,305,973	3,040,969
Total pasivos y patrimonio		4,020,377	4,401,730

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Ingresos por actividades ordinarias	1	5,483,438	6,749,476
Costo de ventas		(4,997,594)	(4,687,143)
Utilidad bruta		485,844	2,062,333
Gastos			
Gastos de administración		(406,069)	(522,489)
Gastos financieros		(18,231)	(14,016)
Otros ingresos, neto		57,455	56,889
Total gastos		(366,845)	(479,616)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		118,999	1,582,717
Participación a trabajadores	11	(17,850)	(237,407)
Impuesto a las ganancias	11	(17,841)	(277,005)
Utilidad neta del ejercicio		83,308	1,068,305
Utilidad por acción básica	15	0.01	0.74

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

			Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2013	57,947	14,387	314,995	1,570,749	758,363	2,644,107	2,716,441
Transferencia a reserva legal		14,586			(14,586)	(14,586)	0
Dividendos pagados, ver Nota 14. PATRIMONIO					(600,000)	(600,000)	(600,000)
Transferencia a dividendos por pagar					(135,626)	(135,626)	(135,626)
Ajuste NIIF, impuesto diferido					(8,151)	(8,151)	(8,151)
Utilidad neta del ejercicio					1,068,305	1,068,305	1,068,305
Saldos a diciembre 31, 2014	57,947	28,973	314,995	1,570,749	1,068,305	2,954,049	3,040,969
Aumento de capital, ver Nota 14. PATRIMONIO	250,000				(250,000)	(250,000)	0
Transferencia dividendos por pagar, ver Nota 14. PATRIMONIO					(818,304)	(818,304)	(818,304)
Utilidad neta del ejercicio					83,308	83,308	83,308
Saldos a diciembre 31, 2015	307,947	28,973	314,995	1,570,749	83,309	1,969,053	2,305,973

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	83,308	1,068,305
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	450,308	418,655
Impuesto a las ganancias	17,841	277,005
Participación a trabajadores	17,850	237,407
Obligaciones por beneficios a los empleados	24,600	22,468
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	340,697	(187,740)
Inventarios	6,135	(25,228)
Gastos pagados por anticipados y otros	(11,073)	(8,978)
Cuentas por pagar y otros	(476,952)	(207,883)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	452,714	1,594,011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(344,702)	(265,662)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(344,702)	(265,662)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones bancarias, neto	0	(748,897)
Dividendos pagados	(48,000)	(600,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(48,000)	(1,348,897)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	60,012	(20,548)
Efectivo al comienzo del año	25,673	46,221
Efectivo al final del año	85,685	25,673

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Representante Legal

CPA. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El 17 de agosto de 1981, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la Compañía Camaronera Agromarina S.A.

La actividad principal de la Compañía consiste en la explotación de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas, mediante la instalación de laboratorios y piscinas para su desarrollo y comercialización.

Durante el período 2015, el 99.8% (2014: 99%) de la venta de camarón fue realizada a Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (SONGA), ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de marzo del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

b) Instrumentos financieros

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

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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

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

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

c) Activos biológicos

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

d) Propiedades, maquinarias y equipos

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

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

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

Edificio	20 años
Pozos, piscinas	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos y embarcaciones	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

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

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal 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.

g) Participación a trabajadores

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

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

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

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgos naturales

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

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

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

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios internacionales debido a que toda la producción de camarón de Camaronera Agromarina S.A. es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	2015	2014
Clientes	2,570	316
Anticipos a terceros y administradores	46,306	100,160
Otras	154,917	168,426
	203,793	268,902

6. PARTES RELACIONADAS

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

	2015	2014
Sociedad Nacional de Galápagos SONGA C.A.	203,998	419,984
Criaderos de Especies Bioacuáticos CRIESBIO S.A.	7,412	27,384
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	7,264	28,210
Camaronera Lebama S.A.	9,660	28,696
Ronla S.A.	350	0
Empacadora Champmar S.A.	14	12
	228,698	504,286

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

	2015	2014
Criaderos de Especies Bioacuáticos CRIESBIO SA	0	10,498
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	1,498	2,885
Camaronera Lebama S.A.	292	1,387
Noa Noa S.A.	0	475
Empacadora Chapmar S.A.	1,665	624
Funcionarios	1,000	78,325
Dividendos por pagar	905,931	135,626
Otros	4,168	0
	914,554	229,820

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2015	2014
Venta de camarón	5,483,438	6,711,873
Compras de larvas	312,123	327,516
Préstamos concedidos (1)	60,262	1,606,402

(1) Los préstamos concedidos generan interés del 7% anual y son renovados mensualmente.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos biológicos es de US$1,045,022 (2014: US$1,065,805), que incluye el camarón en proceso y sus respectivos costos y gastos incurridos en el cultivo del camarón, cuya cosecha está prevista para el año 2016 (2015).

... Ver siguiente página Nota 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

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

	2015					
	Saldo según libros al 31/12/2014	Adiciones	Activación	Reclasificaciones/ Baja	Saldo según libros al 31/12/2015	(*)
Costos no depreciables						
Terreno	2,360	0	0	0	2,360	
Construcciones en curso	0	85,071	(85,071)	0	0	
Reparaciones en proceso	0	36,199	(35,693)	(506)	0	
Total costos no depreciables	2,360	121,270	(120,764)	(506)	2,360	
Costos depreciables						
Edificios	87,602	0	0	0	87,602	5%
Instalaciones y mejoras a instalaciones	638,199	0	0	0	638,199	10%
Maquinaria y mejoras a maquinarias	368,648	162,695	0	(142,661)	388,682	10%
Equipos y mejoras a equipos	537,253	9,583	6,118	0	552,954	10%
Vehículos, embarcaciones, motores y mejoras	315,915	17,869	32,307	2,426	368,517	20%
Muebles y enseres	13,353	0	0	0	13,353	10%
Equipos de computación	5,464	0	0	0	5,464	33%
Otros activos	250,667	78,724	0	2,867	332,258	10%
Infraestructura	677,508	0	82,339	0	759,847	10%
Activos fijos revalorizados	4,562,091	0	0	0	4,562,091	10%
Total costos depreciables	7,456,700	268,871	120,764	(137,368)	7,708,967	
Total de costos	7,459,060	390,141	0	(137,874)	7,711,327	
Total de depreciación acumulada	(5,007,796)	(450,308)	0	92,435	(5,365,669)	
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	2,451,264	(60,167)	0	(45,439) (1)	2,345,658	

(*) Tasa anual de depreciación
(1) Corresponde principalmente a pérdida neta por siniestro de tractor Caterpillar

	2014					
	Saldo según libros al 31/12/2013	Adiciones	Activación	Reclasificaciones	Saldo según libros al 31/12/2014	(*)
Costos no depreciables						
Terreno	2,360	0	0	0	2,360	
Construcciones en curso	0	187,469	(162,990)	(24,480)	0	
Reparaciones en proceso	0	12,160	0	(12,160)	0	
Total costos no depreciables	2,360	199,629	(162,990)	(36,640)	2,360	
Costos depreciables						
Edificios	87,602	0	0	0	87,602	5%
Instalaciones y mejoras a instalaciones	616,314	0	21,885	0	638,199	10%
Maquinaria y mejoras a maquinarias	361,814	6,834	0	0	368,648	10%
Equipos y mejoras a equipos	516,412	16,889	0	3,952	537,253	10%
Vehículos, embarcaciones, motores y mejoras	276,289	31,497	0	8,129	315,915	20%
Muebles y enseres	13,353	0	0	0	13,353	10%
Equipos de computación	5,464	0	0	0	5,464	33%
Otros activos	126,211	10,892	113,565	0	250,667	10%
Infraestructura	625,488	0	27,540	24,480	677,508	10%
Activos fijos revalorizados	4,562,091	0	0	0	4,562,091	10%
Total costos depreciables	7,191,038	66,112	162,990	36,561	7,456,700	
Total de costos	7,193,398	265,741	0	(79)	7,459,060	
Total de depreciación acumulada	(4,589,141)	(418,655)	0	0	(5,007,796)	
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	2,604,257	(152,914)	0	(79)	2,451,264	

(*) Tasa anual de depreciación

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	2015	2014
Locales	368,946	207,601
Impuestos, tasas y contribuciones	184,811	410,513
Otras	9,783	3,203
	563,540	621,317

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015, los gastos acumulados se componen de beneficios y obligaciones por pagar de los empleados por US$73,882 (2014: US$315,436).

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

	2015	2014
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	118,999	1,582,717
Participación a trabajadores	(17,850)	(237,407)
Gastos no deducibles	217,899	222,178
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	4,893	0
Rentas exentas	(93,350)	(1,800)
Costos incurridos para generar rentas exentas	60,732	1,800
Utilidad gravable	291,323	1,567,488
Impuesto corriente	(60,426)	(319,847)
Impuesto diferido	42,585	42,842
Impuesto a las ganancias	(17,841)	(277,005)

12. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	2015	2014
Saldo inicial	151,040	185,731
Ajuste a resultados del ejercicio	(42,585)	(42,842)
Ajuste a resultados acumulados	0	8,151
Saldo final	108,455	151,040

13. 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 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. 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 ó empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	44,636	12,184	56,820
Provisión del año	17,320	5,148	22,468
Ajustes	0	1,243	1,243
Pagos efectuados	(21,771)	(11,274)	(33,045)
Ganancia (pérdida) actuarial	(6,439)	2,101	(4,338)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	33,746	9,402	43,148
Provisión del año	14,935	9,665	24,600
Ajustes	(10,284)	0	(10,284)
Pagos efectuados	0	(8,715)	(8,715)
Pérdida actuarial	1,175	4,049	5,224
Saldo al 31 de diciembre del 2015	39,572	14,401	53,973

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 7,698,670 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$0.04 cada una.

Aumento de capital

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de octubre del 2015 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre del 2015, se determina por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US$250,000, quedando así el capital total en US$307,947.

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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el monto de la reserva legal asciende a US$28,973.

Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de octubre del 2015 (2014: 17 de marzo), se resuelve repartir dividendos por un monto de US$818,304 (2014: US$600,000).

15. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2015	2014
Utilidad atribuible	83,308	1,068,305
Número de acciones en circulación	7,698,670	1,448,670
Utilidad por acción básica	0.01	0.74

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 5, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.