

# **TRANSMARINA C.A.**

## **Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes.  
Estados de Situación Financiera.  
Estados de Resultados Integrales.  
Estados de Cambios en el Patrimonio.  
Estados de Flujos de Efectivo.  
Resumen de las Principales Políticas Contables.  
Notas a los Estados Financieros.



Telf: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
Transmarina C.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transmarina C.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación 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 error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Transmarina C.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Otros requisitos legales y reguladores**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Transmarina C.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*BDO Ecuador.*

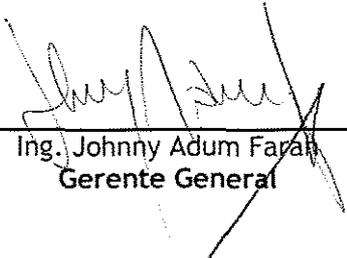
Marzo 26, 2016  
RNAE No.193  
Guayaquil, Ecuador

*Guillermo Rodríguez C.*

Guillermo Rodríguez - Socio

**TRANSMARINA C.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	53,566	190,890
Cuentas por cobrar	6	6,912,942	5,339,563
Inventarios	7	5,029,349	5,048,462
Activos por impuestos corrientes	11	1,602,063	2,069,380
Otros activos corrientes		482,841	468,870
<b>Total activos corrientes</b>		<b>14,080,761</b>	<b>13,117,165</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	8	25,789,129	26,360,171
Otros activos		142,456	226,455
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>25,931,585</b>	<b>26,586,626</b>
<b>Total activos</b>		<b>40,012,346</b>	<b>39,703,791</b>


---

**Ing. Johnny Adum Farán**  
**Gerente General**

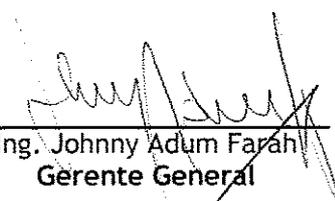

---

**Ing. Iris Torres**  
**Contador General**

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

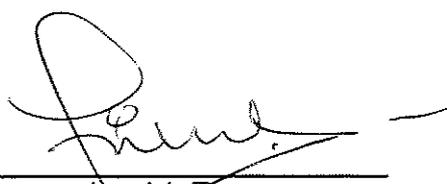
**TRANSMARINA C.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	9	2,807,474	2,499,772
Cuentas por pagar	10	9,401,673	7,485,232
Pasivos por impuestos corrientes	11	302,811	226,839
Beneficios sociales	12	577,891	615,262
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>13,089,849</b>	<b>10,827,105</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos	9	12,488,628	14,642,876
Obligaciones por beneficios definidos	13	734,485	608,637
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>13,223,113</b>	<b>15,251,513</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>26,312,962</b>	<b>26,078,618</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	14	5,826,800	5,826,800
Aportes para futura capitalización	15	2,049,533	1,999,533
Reserva legal	16	637,911	637,911
Otros resultados integrales	17	22,426	
Resultados acumulados	18	5,162,714	5,160,929
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>13,699,384</b>	<b>13,625,173</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>40,012,346</b>	<b>39,703,791</b>


---

Ing. Johnny Adum Farah  
Gerente General

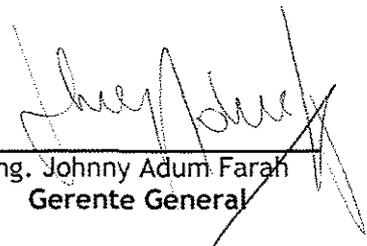

---

Ing. Iris Torres  
Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**TRANSMARINA C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas netas	19	28,420,267	29,275,525
Costo de ventas	21	(25,053,455)	(25,300,982)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>3,366,812</b>	<b>3,974,543</b>
<b>Otros ingresos</b>	20	1,941,479	325,479
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos administrativos	22	2,366,999	1,954,471
Gastos de ventas	22	745,415	696,986
Gastos financieros	23	1,517,901	1,382,040
Otros gastos		487,990	258,879
		<b>5,118,305</b>	<b>4,292,376</b>
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b>189,986</b>	<b>7,646</b>
Participación a trabajadores	12	(28,498)	(1,147)
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>161,488</b>	<b>6,499</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a las ganancias corriente	11	(159,703)	(319,027)
<b>Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio</b>		<b>1,785</b>	<b>(312,528)</b>
<b>Otros resultado integral</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos		22,426	-
<b>Resultado Integral total del año</b>		<b>24,211</b>	<b>(312,528)</b>

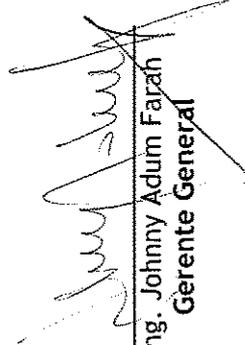
  
Ing. Johnny Adum Farah  
Gerente General

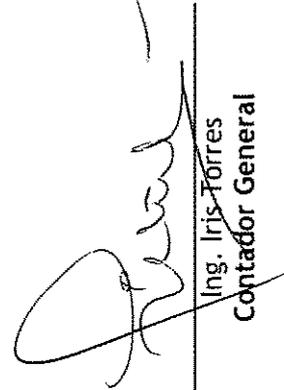
  
Ing. Iris Torres  
Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**TRANSMARINA C.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (Expresados en dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	5,826,800	3,574,333	637,911	-	5,448,944	15,487,988
Devolución de aportes	-	(3,594,800)	-	-	-	(3,594,800)
Aportes para futuro aumento capital	-	2,020,000	-	-	-	2,020,000
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	24,513	24,513
Resultado integral del año	-	-	-	-	(312,528)	(312,528)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	5,826,800	1,999,533	637,911	-	5,160,929	13,625,173
Devolución de aportes	-	(700,000)	-	-	-	(700,000)
Aportes para futuro aumento capital	-	750,000	-	-	-	750,000
Ganancia actuarial	-	-	-	-	22,426	22,426
Resultado integral del año	-	-	-	-	1,785	1,785
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	5,826,800	2,049,533	637,911	22,426	5,162,714	13,699,384

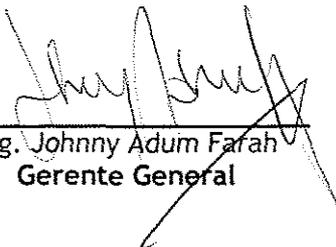
  
 Ing. Johnny Adum Farah  
 Gerente General

  
 Ing. Iris Torres  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros.

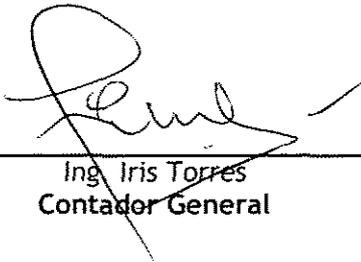
**TRANSMARINA C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	27,717,213	28,795,958
Pagado a proveedores, compañía relacionada y empleados	(24,149,239)	(28,626,217)
Intereses pagados	(1,367,128)	(1,382,040)
Otros ingresos y gastos, neto	147,666	66,600
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>2,348,512</b>	<b>(1,145,699)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(773,289)	(2,889,663)
Otros activos no corrientes	83,999	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(689,290)</b>	<b>(2,889,663)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Nuevas obligaciones a largo plazo	4,089,445	6,000,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(9,496,240)	(1,172,561)
Préstamos bancarios (corto plazo)	3,560,249	621,690
Devolución de aportes a accionistas	(700,000)	(3,594,800)
Aportes recibidos de accionistas	750,000	2,020,000
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(1,796,546)</b>	<b>3,874,329</b>
Disminución neta de efectivo	(137,324)	(161,033)
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>190,890</b>	<b>351,923</b>
<b>Al final del año</b>	<b>53,566</b>	<b>190,890</b>


---

Ing. Johnny Adum Farah  
Gerente General

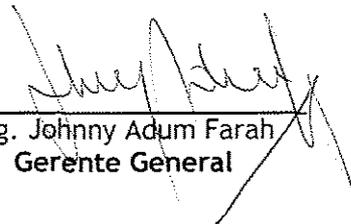

---

Ing. Iris Torres  
Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

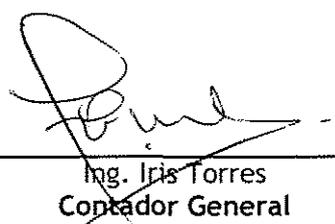
**TRANSMARINA C.A.**  
**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO**  
**CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total del año	24,211	(312,528)
Otro resultado integral	(22,426)	-
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>		
Provisión impuesto a las ganancias	159,703	319,027
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1,378,397	1,152,532
Provisión por jubilación patronal y desahucio	148,274	140,791
Provisión participación a trabajadores	28,498	1,147
Bajas/ajustes en propiedades, planta y equipos	(19,375)	68,896
Otros	-	24,513
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
<i>Aumento en cuentas por cobrar</i>	(2,011,471)	(2,352,387)
Aumento en otros activos	143,004	(54,758)
Disminución (aumento) en inventarios	19,113	(1,549,563)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	643,139	(98,142)
Aumento otros activos no corrientes	-	(151,000)
Aumento en cuentas por pagar	1,916,441	1,663,538
Aumento (disminución) en otras obligaciones corrientes	6,873	(38,995)
(Disminución) aumento en obligaciones acumuladas	(65,869)	41,230
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>2,348,512</b>	<b>(1,145,699)</b>


---

Ing. Johnny Adum Farah  
Gerente General


---

Ing. Iris Torres  
Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**Resumen de las Principales Políticas Contables****(Expresadas en dólares)****1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.****Nombre de la entidad:**

Transmarina C.A.

**RUC de la entidad:**

1390073891001.

**Domicilio de la entidad:**

Km 9 ½ Vía Circunvalación, Montecristi, Manabí- Ecuador

**Forma legal de la entidad:**

Compañía Anónima.

**País de incorporación:**

Ecuador.

**Descripción:**

Transmarina C.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 11 de mayo de 1981 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de julio de 1981 en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, República del Ecuador. Su principal actividad es la pesca industrial y comercial en todas sus fases, incluyendo la captura, investigación, conservación, procesamiento o transformación de productos derivados de la pesca.

**Estructura organizacional y societaria:**

La Compañía cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

**Representante legal:**

Ing. Johnny Adum Farah.

**Composición accionaria:**

Las acciones de Transmarina C.A. están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Gian Sandro Perotti Coello	3,284,280	56
María Eloísa Coello Izquierdo	2,542,520	44
	5,826,800	100

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico, instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1

Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2

Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observable por el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3

Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

**2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2016:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	(*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)		01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	(*)	01-Ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)		1 de Enero de 2019

**NIIF 9 “Instrumentos financieros”.**

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Esta norma reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos” la cual indicaba que los contratos de arrendamiento se clasifican en: financiero u operativo. En su defecto, esta norma exige que todos los contratos de arrendamiento generen el reconocimiento de un activo (bien arrendado) y pasivo (obligación con el arrendador). Se permite su aplicación anticipada.

*(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	(*) 01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	(*) 01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	(*) 01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	(*) Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	(*) 01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	(*) 01-Ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

*(\*) Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas” (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (*)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (*)	01-Ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

*(\*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.3. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

**2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicialmente y posteriormente por su valor nominal.

**2.6. Cuentas por cobrar clientes.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

**2.7. Inventarios.**

Corresponde a los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación. Adicionalmente incluyen costos de pesca conformados por erogaciones incurridas en las faenas de pesca, los mismos que son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto haya sido comercializado.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye el precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

**2.8. Propiedades, planta y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

**Medición en el momento del reconocimiento inicial**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración de la Compañía.

**Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El método de depreciación y las vidas útiles son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Embarcaciones casco	10-50 años	
Maquinaria y equipos pesquero	25-35 años	5%
Edificios e instalaciones	8-60 años	15%
Muebles y enseres	10 años	5%

**Resumen de las Principales Políticas Contables**  
**(Expresadas en dólares)**

Descripción	Vida útil	Valor residual
Equipos de computación y comunicación	7 años	3%
Maquinarias y equipos	5-60 años	5%
Vehículos	12 años	-

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**Deterioro del valor de propiedades, planta y equipos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a su importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.9. Otros activos no corrientes.**

Comprende principalmente las aportaciones redimibles a favor de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones "CORPEI", cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la Compañía tiene la intención efectiva y además, la capacidad de conservar hasta su vencimiento. El reconocimiento inicial se realiza considerando el precio de la transacción o costo, el mismo que se aproxima a su valor razonable.

La Compañía no ha efectuado provisión por deterioro del valor por cuanto se espera cobrar al vencimiento todo el valor nominal de los cupones de cuotas redimibles y certificados de aportación a la CORPEI.

**2.10. Cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

El período de crédito promedio para la compra de bienes es de 45 días.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

### 2.11. Préstamos.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con la institución financiera (interés explícito).

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.12. Beneficios a los empleados.

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

### 2.13. Obligaciones por beneficios definidos.

Corresponde a los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 2.14. Provisiones.

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Resumen de las Principales Políticas Contables  
(Expresadas en dólares)

---

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.15. Impuestos.**

Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente que le efectuaron a la Compañía y crédito tributario (IVA). Estos se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Pasivos por impuestos corrientes.

Corresponde a las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**2.16. Patrimonio.**

Capital social.- Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Aportes para futura capitalización.- Corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los accionistas de la Compañía, los cuales se espera materializar en un mediano plazo partir de la fecha de cierre de los estados financieros. Se miden a su valor nominal.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

Reservas.- Corresponde a las apropiaciones de utilidades realizadas por Ley. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- Corresponde a los efectos netos por ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios post empleo.

**2.17. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- se registran las ventas de productos obtenidos de la pesca; luego de que se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

**2.18. Costos y gastos.**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.19. Estado de flujos de efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

**2.20. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

**3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

# TRANSMARINA C.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 24), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

### Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activo corriente	14,080,761	13,117,165
Pasivo corriente	13,223,113	10,827,105
Índice	1.06	1.21

El capital de trabajo de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activo corriente	14,080,761	13,117,165
Pasivo corriente	13,223,113	10,827,105
Capital de trabajo	857,648	2,290,060

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

# TRANSMARINA C.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores	9,401,673	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,807,474	12,488,628
	<b>12,209,147</b>	<b>12,488,628</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores	7,485,232	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,499,772	14,642,876
	<b>9,985,004</b>	<b>14,642,876</b>

El índice Deuda-Patrimonio ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	26,312,962	26,078,618
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	53,566	190,890
Total deuda neta	<b>26,259,396</b>	<b>25,887,728</b>
Total patrimonio neto	<b>13,699,384</b>	<b>13,625,173</b>
Índice de deuda-patrimonio neto	<b>1.92</b>	<b>1.90</b>

### Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía está expuesta a una fluctuación constante de los precios de materia prima necesaria para la producción, debido a que las capturas de atún en aguas del Océano Pacífico han disminuido y la demanda crece sobre un bien escaso y con un precio no regulado; estableciendo así un escenario incierto debido a la volatilidad de los precios de la materia prima, lo que consecuentemente incide en el aumento de los costos de producción.

Para mitigar este riesgo, la Compañía emplea la sinergia que le brinda formar parte de un grupo corporativo, ya que dentro de sus empresas relacionadas existen compañías pesqueras que han llegado a abastecer de materia prima hasta en un 79% en los años de más alta captura, lo cual aporta a la Compañía una relativa ventaja sobre otras exportadoras.

El principal mercado que atiende la Compañía es el internacional, el cual cubre un 72% en el año 2015 y 2014 del total de los productos comercializados por la Compañía. Sus productos son exportados principalmente a Estados Unidos, Francia, Japón y Alemania.

El principal riesgo que se tiene con las exportaciones se encuentra en las situaciones políticas y económicas de los países hacia donde se exportan los productos. Una crisis en esos países, o la baja del precio del atún en mercados internacionales, pueden afectar la recuperación de la cartera, afectando por lo tanto el flujo de caja de la operación. Por lo expuesto anteriormente, la Compañía analiza la distribución de sus ventas y de esta manera mitiga el riesgo de concentrar las ventas en una sola o en pocas jurisdicciones.

**4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

---

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

---

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		41,594	8,376
Bancos	(1)	11,972	182,514
		<u>53,566</u>	<u>190,890</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

### 6. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1)	1,489,419	1,652,449
Anticipos a proveedores	(2)	1,727,955	1,912,414
Compañías relacionadas	(Nota 25)	3,230,476	1,409,396
Empleados		430,973	387,034
Otras cuentas por cobrar		55,849	-
Provisión para cuentas incobrables		(21,730)	(21,730)
		<u>6,912,942</u>	<u>5,339,563</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clientes representa facturas pendientes de cobro a compañías locales y del exterior por venta de productos, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

La antigüedad de la cartera, vencida pero no deteriorada, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por vencer:	607,310	1,351,615
Vencido:		
Hasta 30 días	209,918	245,422
De 31 a 60 días	582,718	13,484
De 61 a 90 días	40,181	3,916
Más de 90 días	49,292	38,012
	<u>1,489,419</u>	<u>1,652,449</u>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente anticipos entregados a Pez de Exportación S.A., por la adquisición del buque pesquero Dórica por un valor de US\$1,600,000, el cual no genera intereses y se espera liquidar en el año 2016.

### 7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	(1)	2,131,510	1,786,074
Productos terminados	(2)	1,309,384	1,357,359
Costos por liquidar	(3)	772,666	1,269,437
Materiales de empaque, repuestos y otros		574,099	526,321
Subproductos		241,690	109,271
		<u>5,029,349</u>	<u>5,048,462</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente 373.141 kg. de atún valorado en US\$730,146 y 259.143 kg. de productos pelágicos valorados en US\$606,037 (384.748 kg. de atún por US\$1.1 millones, en el 2014).
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente 889.179 kg. de productos pelágicos valorados en US\$850,914 (973.201 kg. valorados en US\$722,997 en el 2014).
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa costos de pesca por liquidar de embarcaciones que se encuentran en alta mar.

### 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	604,124	604,124
Buques	11,515,459	11,909,126
Edificios e instalaciones	7,931,854	7,893,842
Maquinarias y equipos	4,927,292	4,336,485
Muebles, equipo de oficina, computación y vehículos	368,251	401,255
Construcciones en curso	442,149	1,215,339
	<u>25,789,129</u>	<u>26,360,171</u>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Costo:</b>		
Terrenos	604,124	604,124
Buques	24,160,498	23,947,154
Edificios e instalaciones	9,541,589	9,248,051
Maquinarias y equipo	6,361,124	5,322,090
Muebles, equipo de oficina, computación y vehículos	815,341	780,712
Construcciones en curso	442,149	1,215,339
	<b>41,924,825</b>	<b>41,117,470</b>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Buques	12,645,039	12,038,028
Edificios e instalaciones	1,609,735	1,354,209
Maquinarias y equipo	1,433,832	985,605
Muebles, equipo de oficina, computación y vehículos	447,090	379,457
	<b>16,135,696</b>	<b>14,757,299</b>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Buques	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, equipos de oficina, de computación y vehículo	Construcciones en curso	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>							
Saldo inicial	604,124	11,909,126	7,893,842	4,336,485	401,255	1,215,339	26,360,171
Adiciones (1)	-	198,653	293,538	208,099	34,629	38,370	773,289
Activación (2)	-	-	-	811,560	-	(811,560)	-
Transferencia de inventario	-	14,691	-	-	-	-	14,691
Ajuste	-	-	-	19,375	-	-	19,375
Gasto de depreciación	-	(607,011)	(255,526)	(448,227)	(67,633)	-	(1,378,397)
<b>Saldo final</b>	<b>604,124</b>	<b>11,515,459</b>	<b>7,931,854</b>	<b>4,927,292</b>	<b>368,251</b>	<b>442,149</b>	<b>25,789,129</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a adecuaciones en la planta de procesamiento en Chanduy por US\$274,960, compra de máquina peladora de pescado por US\$71,867, herramientas auxiliares para el buque Altar 11 por US\$94,498 y montaje de equipo de sistema de bombeo para la Chata en Chanduy por US\$70,000.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a la activación del congelador IQF y línea HGT.

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Terrenos	Buques	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, equipos de oficina, de computación y vehículo	Construcciones en curso	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>							
Saldo inicial	595,211	8,845,818	2,416,883	1,564,937	367,833	8,955,756	22,746,438
Adiciones	-	193,204	360,007	425,784	61,654	1,849,014	2,889,663
Transferencias	8,913	1,474,575	5,341,991	2,665,246	81,671	(9,572,396)	-
Ventas y/o bajas	-	-	-	(2,685)	(49,176)	(17,035)	(68,896)
Reclasificación de activos mantenidos para la venta	-	1,945,498	-	-	-	-	1,945,498
Gasto de depreciación	-	(549,969)	(225,039)	(316,797)	(60,727)	-	(1,152,532)
<b>Saldo final</b>	<b>604,124</b>	<b>11,909,126</b>	<b>7,893,842</b>	<b>4,336,485</b>	<b>401,255</b>	<b>1,215,339</b>	<b>26,360,171</b>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 9. PRÉSTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Banco Internacional S.A.:</b>		
Préstamos al 9.12% de interés anual, con vencimiento hasta mayo del 2018	1,508,049	2,020,267
13 Préstamos para capital de trabajo, con renovación automática pactada, de interés anual promedio entre 9.02% y 9.12%, con vencimiento hasta mayo de 2015.	-	3,061,098
11 Préstamos para capital de trabajo, con renovación automática pactada, de interés anual promedio entre 8.99% y 9.12%, con vencimiento hasta junio de 2016.	3,060,430	-
<b>Banco del Pacífico S.A.:</b>		
Préstamo al 9.02% de interés anual, con vencimiento en noviembre del 2017	249,806	875,233
Préstamo al 9.02% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2016	119,543	-
<b>Banco de la Producción S.A. Produbanco -Grupo Promerica:</b>		
Préstamo al 8.89% de interés anual, con vencimiento en abril 2019	3,764,068	8,694,647
Préstamo al 7.31% de interés anual, con vencimiento en agosto 2018	4,089,445	-
Préstamo al 9.84% de interés anual, con vencimiento en julio 2018	678,062	1,044,980
Préstamo al 9.12% de interés anual, con vencimiento en febrero 2016	618,596	-
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>		
10 Préstamos para capital de trabajo, con renovación automática pactada, con vencimiento en marzo 2015	-	1,419,124
6 Préstamos para capital de trabajo, con renovación automática pactada, de interés anual 8.95%, con vencimiento hasta abril de 2016.	1,208,103	-
<b>Corporación Financiera Nacional:</b>		
Préstamo al 9.89% de interés anual, con vencimiento en marzo 2015	-	27,299
	15,296,102	17,142,648
(-) Porción corriente	(2,807,474)	(2,499,772)
	(1) 12,488,628	14,642,876

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes, son como sigue:

Años	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
2016	-	6,362,678
2017	6,226,906	2,018,476
2018	5,656,982	5,656,982
2019	604,740	604,740
	<u>12,488,628</u>	<u>14,642,876</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, terrenos, buques, maquinarias y equipos con un valor en libros por US\$15,6 millones, se encuentran prendados e hipotecados en garantía de los préstamos de la Compañía. (Nota 26)

### 10. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores	(1)	2,898,040	3,199,581
Anticipos de clientes		211,546	61,002
Cuentas por pagar a partes y compañías relacionadas	(Nota 25)	6,124,953	4,197,333
Otras		167,134	27,316
		<u>9,401,673</u>	<u>7,485,232</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen principalmente facturas por compras de bienes y servicios a proveedores locales, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 45 días.

11. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado	831,082	1,377,273
Impuestos por reclamar (draw back) (1)	438,092	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, IVA e ISD	298,756	259,053
Notas de crédito recibidas del SRI	34,133	433,054
	<u>1,602,063</u>	<u>2,069,380</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	37,502	87,629
Retenciones en la fuente del IVA	54,372	46,636
Impuesto al valor agregado	51,234	1,970
Impuesto a la renta por pagar (2)	159,703	90,604
	<u>302,811</u>	<u>226,839</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a valores pendientes de recuperar por concepto de tributos para exportadores, conforme a lo dispuesto en la resolución del Comité de Comercio Exterior No. 13-2015, publicada en el Registro Oficial Suplemento 473 del 06 de abril de 2015, mediante la cual la Compañía se acoge como incentivo a la devolución del 5% de tributos.

(2) Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. La provisión para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán como tarifa del impuesto a la renta el 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

#### Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no determinó y tampoco canceló anticipo de impuesto a la renta, debido a que, mediante Decreto Ejecutivo No. 646, publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 476 del 9 de abril del 2015, se exoneró del pago del 100% del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y armadores de atún.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía está siendo sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales por el período 2012, y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015.

Conciliación del impuesto a la renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta.	189,986	7,646
Menos:		
15% participación a trabajadores	(28,498)	(1,147)
Utilidad antes impuesto a las ganancias	161,488	6,499
Más:		
Gastos no deducibles	564,436	179,050
Base imponible	725,924	185,549
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	159,703	40,821
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	-	319,027
Impuesto a las ganancias afectado a operaciones en los estados financieros	159,703	319,027

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	90,604	-
Provisión del período	159,703	319,027
Compensación con anticipo de impuesto a la renta	-	(228,423)
Compensación con crédito tributario ISD y retenciones en la fuente	(90,604)	-
Saldo por pagar	159,703	90,604

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	87.3%	N/A
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles	65.3%	-
Retenciones en la fuente	-	-
Tasa de impuesto a las ganancias del período	<u>22.0%</u>	<u>N/A</u>

### 12. BENEFICIOS SOCIALES.

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Décimo tercero	19,207	49,707
Décimo cuarto	81,629	93,251
Vacaciones	227,088	173,508
Otros beneficios	187,463	264,790
Participación trabajadores	(1) 62,504	34,006
	<u>577,891</u>	<u>615,262</u>

(1) Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores, al 31 de diciembre 2015 y 2014, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo al comienzo del año	34,006	162,146
Provisión del año	28,498	1,147
Pagos efectuados	-	(129,287)
Saldo al final del año	<u>62,504</u>	<u>34,006</u>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	559,068	489,786
Desahucio	(2)	175,417	118,851
		<u>734,485</u>	<u>608,637</u>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	489,786	378,714
Costo laboral por servicios actuales	85,770	53,710
Costo financiero	30,233	24,644
Pérdida actuarial	15,233	52,373
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(61,954)	(19,655)
Saldo final	<u>559,068</u>	<u>489,786</u>

(2) El movimiento de la provisión de otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	118,851	89,132
Costo laboral por servicios actuales	44,704	20,829
Costo financiero	7,557	6,036
Pérdida actuarial	7,193	5,695
Beneficios pagados	(30,849)	(2,841)
Costo por servicios pasados	27,961	-
Saldo final	<u>175,417</u>	<u>118,851</u>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.0	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2022	TM IESS 2022

El análisis de sensibilidad, muestra la siguiente información:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	16,582	10,188
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(14,667)	(9,022)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8%)	(8%)
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17,062	10,506
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(15,178)	(9,356)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9%)	(8%)

#### 14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado representa 5.8 millones de acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

#### 15. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Durante el año 2015, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones del Sr. Gian Sandro Perotti por US\$750,000; adicionalmente, realizó la devolución de aportes al mismo accionista por US\$700,000.

Durante el año 2014, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones de Negocios Campo Grande S.A. Campogransa por US\$1,650,000 y del accionista Gian Sandro Perotti por US\$370,000. Adicionalmente, durante el año 2014, la Compañía realizó la devolución de aporte al Sr. Gian Sandro Perotti por US\$3,594,800.

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 16. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 17. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a las pérdidas actuariales registradas por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo.

### 18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidades retenidas distribuibles	1,275,273	1,273,488
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF	3,880,493	3,880,493
<b>Reservas según PCGA anteriores:</b>		
Reserva de capital	683	683
Otras	6,265	6,265
	<b>5,162,714</b>	<b>5,160,929</b>

#### Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF y resultados por efectos de revaluación de propiedades determinados mediante avalúo realizado por un experto independiente. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 19. VENTAS NETAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Exportaciones	20,584,797	21,253,318
Locales	7,835,470	8,022,207
	<u>28,420,267</u>	<u>29,275,525</u>

### 20. OTROS INGRESOS.

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Devolución condicionada de tributos	(1)	618,656	-
Servicio de asignación de cupo		330,000	-
Venta de repuestos para buques	(Nota 25)	323,596	-
Reembolso de gastos		276,725	18,572
Servicios de frío	(Nota 25)	120,378	167,248
Indemnización de seguros		30,883	105,636
Otros		241,241	34,023
		<u>1,941,479</u>	<u>325,479</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a valores pendientes de recuperar por concepto de tributos para exportadores, conforme a lo dispuesto en la resolución del Comité de Comercio Exterior No. 13-2015, publicada en el Registro Oficial Suplemento 473 del 06 de abril de 2015, mediante la cual la Compañía se acoge como incentivo a la devolución del 5% de tributos. (Nota 11 (1)).

### 21. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	16,810,192	15,514,230
Mano de obra	1,622,381	1,244,503
Costos generales	4,647,068	4,005,980
Costos de seguro y flete	1,041,697	1,202,756
Costos de explotación	932,117	3,333,513
	<u>25,053,455</u>	<u>25,300,982</u>

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 22. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos de administración	2,366,999	1,954,471
Gastos de ventas	745,415	696,986
	<u>3,112,414</u>	<u>2,651,457</u>

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos de personal	1,147,913	920,114
Comisiones	271,487	202,805
Honorarios profesionales	242,950	281,402
Transporte	237,183	251,312
Impuestos y contribuciones	210,685	129,555
Depreciación y amortización	130,081	41,193
Mantenimiento y reparaciones	94,810	103,439
Arriendo	64,157	58,859
Documentos y permisos de exportación	62,790	59,821
Servicios básicos	60,002	47,799
Guardianía y seguridad	54,477	56,698
Gastos de viaje	47,257	47,858
Servicios portuarios	41,230	27,261
Aforo e inspecciones	38,006	29,355
Suministros y uniformes	33,623	10,000
Gestión	33,574	44,210
Hielo	24,078	74,950
Afiliación y suscripciones	13,536	6,563
Otros	304,575	258,263
	<u>3,112,414</u>	<u>2,651,457</u>

**TRANSMARINA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**23. GASTOS FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses en obligaciones	1,367,128	1,186,336
Otros gastos financieros	150,773	195,704
	<u>1,517,901</u>	<u>1,382,040</u>

**TRANSMARINA C.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**24. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Corriente		No corriente	
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	53,566	-	190,890	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netas	6,912,942	-	5,339,563	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>6,966,508</b>	<b>-</b>	<b>5,530,453</b>	<b>-</b>

**TRANSMARINA C.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014				
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros razonable
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>							
Cuentas y documentos por pagar	(9,190,127)	(9,190,127)	-	-	(7,424,230)	(7,424,230)	-
Obligaciones con instituciones financieras	(2,807,474)	(2,807,474)	(12,488,628)	(12,488,628)	(2,499,772)	(2,499,772)	(14,642,876)
Anticipo de clientes	(211,546)	(211,546)	-	-	(61,002)	(61,002)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(12,209,147)</b>	<b>(12,209,147)</b>	<b>(12,488,628)</b>	<b>(12,488,628)</b>	<b>(9,985,004)</b>	<b>(9,985,004)</b>	<b>(14,642,876)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>(5,242,639)</b>	<b>(5,242,639)</b>	<b>(12,488,628)</b>	<b>(12,488,628)</b>	<b>(4,454,551)</b>	<b>(4,454,551)</b>	<b>(14,642,876)</b>

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Cuentas por Cobrar:</b>				
<b>(Nota 6)</b>				
Tunafleet S.A.	Cliente	Comercial	1,735,141	846,361
Tristan International LLC	Cliente	Comercial	1,270,182	310,115
Eurofish S.A.	Cliente	Comercial	109,688	25,915
Maria Eloísa Coello Izquierdo	Cliente	Comercial	8,645	159,504
	Accionista	Préstamo	41,000	-
Elvayka Kyoei S.A.	Cliente	Comercial	39,931	-
Gianna Maria Perotti Coello	Cliente	Comercial	13,571	14,089
Otros	Clientes	Comercial	12,318	53,412
	(1)		3,230,476	1,409,396
<b>Cuentas por pagar:</b>				
<b>(Nota 10)</b>				
<b>Proveedores</b>				
Elvayka Kyoei S.A.	Proveedor	Comercial	3,263,618	1,102,954
Tunafleet S.A.	(2) Proveedor	Comercial	2,000,000	2,523,598
Tristan Internacional	Proveedor	Comercial	412,942	-
Eurofish S.A.	Proveedor	Comercial	333,428	113,245
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	Proveedor	Comercial	55,221	54,546
Maria Eloísa Coello Izquierdo	Accionista	Accionista	55,197	-
Ocean Pioneer Co. Ltda.	Proveedor	Comercial	-	387,381
Otras	Proveedor	Comercial	4,547	15,609
	(1)		6,124,953	4,197,333

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos saldos por cobrar y por pagar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente US\$2 millones correspondientes a anticipos entregados para la venta de los buques pesqueros denominados Altar 2 y Altar 11. Durante el año 2014, estos anticipos generaron intereses por US\$158,747.

# TRANSMARINA C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Ventas de pescado:</b>				
Tristan International LLC	Cliente	Comercial	9,825,403	8,578,692
Eurofish S.A.	Cliente	Comercial	1,373,160	2,504,762
María Eloísa Coello Izquierdo	Cliente	Comercial	801,348	1,510,761
Ocean Pioneer	Cliente	Comercial	407,975	-
Tunafleet S.A.	Cliente	Comercial	285,927	96,670
Sardipac S.A.	Cliente	Comercial	144,763	96,476
Delgado Coello Pablo Xavier	Cliente	Comercial	60,335	49,568
Tadel S.A.	Cliente	Comercial	37,724	253,304
Gianna María Perotti Coello	Cliente	Comercial	32,195	27,169
Otros	Cliente	Comercial	8,568	15,808
			<b>12,977,398</b>	<b>13,133,210</b>
<b>Otros ingresos:</b>				
Tunafleet S.A.	Cliente	Comercial	406,203	-
Eurofish S.A.	Cliente	Comercial	123,714	111,306
Elvayka Kyoei S.A.	Cliente	Comercial	39,656	-
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	Cliente	Comercial	9,039	-
Otros	Cliente	Comercial	9,888	-
			<b>588,500</b>	<b>111,306</b>
<b>Compras:</b>				
Elvayka S.A.	Proveedor	Comercial	4,911,947	4,576,564
Tunafleet S.A.	Proveedor	Comercial	2,187,387	2,573,057
Eurofish S.A.	Proveedor	Comercial	317,692	1,061,810
Gian Sandro Perotti Coello	Proveedor	Comercial	109,536	128,719
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	Proveedor	Comercial	72,941	106,629
Tadel S.A.	Proveedor	Comercial	38,364	-
Gianna María Perotti Coello	Proveedor	Comercial	32,274	35,330
María Eloísa Coello Izquierdo	Proveedor	Comercial	3,020	15,809
Tristan International LLC	Proveedor	Comercial	-	85,226
			<b>7,673,161</b>	<b>8,583,144</b>
<b>Gastos financieros: (Nota 23)</b>				
Tunafleet S.A.	Proveedor	Comercial	-	158,747

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y salarios	543,204	353,573

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene las siguientes garantías sobre sus propiedades:

- Hipoteca Naval abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos suscrita en julio 23 del 2012 a favor de la Corporación Financiera Nacional sobre Buque Pesquero denominado Altar numero veintiuno (B/P Altar 21) de 190 TM.
- Hipoteca naval abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos, esta hipoteca fue suscrita en agosto 20 del 2012 a favor de Banco Pichincha C.A. sobre buque pesquero denominado Patillo de 100 TM y Belle (B/P Patillo), (B/P Belle).
- Hipoteca naval abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos, esta hipoteca abierta fue suscrita en noviembre 24 del 2006 a favor de Banco Internacional S.A. sobre buque pesquero denominado Altar 11 de 300 TM.
- Hipoteca Naval abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos, esta hipoteca fue suscrita en junio 21 del 2013 a favor de Banco Promérica sobre Terreno ubicado en el sector Salavo - Vía Manta cantón Jaramijó provincia de Manabí y buque pesquero denominado Altar 10 (B/P Altar 10).
- Hipoteca abierta suscrita 29 de mayo de 2013 a favor de Produbanco Grupo Promérica sobre 10.000 m2 de terreno y construcción que se encuentra ubicado en la provincia de Santa Elena- Chanduy.
- Hipoteca abierta suscrita el 9 de septiembre de 2013 a favor de Produbanco Grupo Promérica sobre 20.000 m2 del solar 2 que se encuentra ubicado en la provincia de Santa Elena- Chanduy.
- Hipoteca abierta suscrita el 6 de octubre de 2011 a favor de Produbanco Grupo Promérica sobre 8.823 m2 del terreno que se encuentra ubicado en el cantón Montecristi.
- Prenda comercial de maquinarias suscrita el 13 de junio de 2015 a favor de Produbanco Grupo Promérica sobre las maquinarias de Chanduy la misma que incluye principalmente maquinarias del área pelágicos, bombas, cámara de refrigeración, unidades de refrigeración y montacargas.

**27. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene los siguientes contingentes:

Juicios laborales

- Juicio laboral seguido por ex trabajador por una cuantía de US\$1,000,000 signado con el número 13352-2013-0092A de la Unidad Especializada de lo Laboral de Manabí.

Al 31 de diciembre de 2014, el proceso se encontraba en primera instancia en espera de la sentencia. Al 31 de diciembre de 2015, proceso se ha ganado en primera instancia, la parte actora apeló ante la Corte Provincial y se espera se ratifique la sentencia.

- Juicio laboral oral No. 13354-2015-00168, en conocimiento de la Unidad Judicial Multicompetente del cantón Montecristi-Manabí, seguido por un ex trabajador, por una cuantía de US\$65,000, por indemnizaciones por despido intempestivo y otros rubros. Al 31 de diciembre de 2015, está pendiente que se lleve a cabo la audiencia preliminar de conciliación y contestación a la demanda.

Actas de determinación fiscal

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene un juicio de impugnación por una cuantía de US\$394,472, ante el Tribunal Distrito No. 4 de lo Contencioso Tributario de Portoviejo, respecto de la Resolución No. 113012014RREC019402 de noviembre de 2014, mediante la cual aceptó parcialmente el reclamo administrativo de Impugnación al acta de Determinación No. 132014100014, por concepto de impuesto a la renta del año 2010.

Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, multas y recargos, y canceló estas glosas.

**28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía tiene la obligación de presentar el Informe de Precios de Transferencia, por lo cual la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas cumplen con el principio de plena competencia.

## **29. RECLASIFICACIONES.**

Algunas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014, han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativa con las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015.

## **30. SANCIONES.**

### **29.1. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a Transmarina C.A., Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**TRANSMARINA C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**29.2. De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Transmarina C.A., Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de marzo de 2016.

---