

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1977 y su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos balanceados para aves, cerdos y camarones. El accionista controlante de la Compañía es el Sr. Mauricio de Wind. Su domicilio principal es km 4½ Vía Durán – Tambo. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional.- La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 que 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se miden 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: 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 las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos se

deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación 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 y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10 - 15
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 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.

2.6 Propiedad de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.7 Deterioros del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable

que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuestos de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la

Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 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 en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.13.2 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales, que no generan intereses.

2.13.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su saldo al probable de realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.13.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual; en los casos que aplique.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de pago promedio a proveedores es de 45 días.

2.15 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía ha aplicado las modificaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente. Estas modificaciones incluyen cambios a la NIC 19 “Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados”.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y,
- Requerimientos de deterioro para activos financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en

un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas.

Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen principalmente modificaciones de la NIC 19 aclarando que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de

tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros adjuntos.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Cientes	2,344,022	1,576,954
Anticipo a proveedores	562,199	276,020
Compañías relacionadas, nota 16	112,419	44,532
Empleados	38,185	12,504
Provisión para cuentas incobrables	<u>(303,599)</u>	<u>(163,526)</u>
Total	<u>2,753,226</u>	<u>1,746,484</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Clientes representan créditos otorgados en ventas de alimentos balanceados, las cuales tienen vencimientos promedio a 30 días y no generan intereses.
- Anticipo a proveedores incluye principalmente valores entregados a proveedores del exterior por importaciones de materia prima por US\$247,306 y a un proveedor local por US\$209,597.
- La Compañía no mantiene garantías sobre estos saldos, por lo cual, ha reconocido una provisión para cuentas incobrables en función de la probabilidad de pérdida de los créditos concedidos en el año. La provisión reconocida representa la diferencia entre el valor en libros de estas cuentas por cobrar y su valor probable de recuperación.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Corriente:	1,693,717	835,158
Vencido:		
1 a 30 días	452,387	598,120
Más de 30 días	<u>197,918</u>	<u>143,676</u>
Total	<u>2,344,022</u>	<u>1,576,954</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		Año terminado
Saldos al comienzo del año	163,526	129,526
Provisión	208,000	34,000
Castigos	<u>(67,927)</u>	_____
Saldos al final del año	<u>303,599</u>	<u>163,526</u>

4. INVENTARIOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Materia prima	1,383,254	989,284
Productos terminados	673,628	530,942
Suministros y materiales	<u>159,031</u>	<u>97,922</u>
Total	<u>2,215,913</u>	<u>1,618,148</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

• Materia prima incluye principalmente 805,554 kilos de pasta de soya por US\$405,053; 505,245 kilos de trigo en grano por US\$145,713; 97,239 kilos de gluten de maíz por US\$115,773 y 263,462 kilos de maíz por US\$95,531, utilizados para la producción de alimento balanceado de aves, cerdos y camarón.

• Productos terminados incluyen principalmente 12,376 sacos de balanceado para camarones Inmupro y 11,610 sacos de balanceado para aves Broiler por US\$375,143 y US\$171,891; respectivamente.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	3,936,464	4,453,210
Depreciación acumulada	<u>(900,695)</u>	<u>(1,845,781)</u>
Total	<u>3,035,769</u>	<u>2,607,429</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	355,000	355,000
Maquinarias y equipos	1,751,371	958,954
Edificios e instalaciones	699,997	645,265
Vehículos	104,257	148,958
Muebles, enseres y equipos de computación	35,553	32,717
Construcciones en proceso	<u>89,591</u>	<u>466,535</u>
Total	<u>3,035,769</u>	<u>2,607,429</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de computación	Vehículos	Construcciones en proceso	Total
... (en U.S. dólares) ...							
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2014	355,000	865,125	2,311,123	135,764	199,224	94,056	3,960,292
Adquisiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>17,852</u>	<u>9,802</u>	<u>92,785</u>	<u>372,479</u>	<u>492,918</u>
Diciembre 31, 2014	355,000	865,125	2,328,975	145,566	292,009	466,535	4,453,210
Adquisiciones		2,902	504,434	10,032		165,351	682,719
Activaciones		103,333	438,962			(542,295)	

Bajas	_____	_____	(1,060,811)	(77,343)	(61,311)	_____	(1,199,465)
Diciembre 31, 2015	355,000	971,360	2,211,560	78,255	230,698	89,591	3,936,464

Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y Equipos de computación ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Total
------------------------------	--------------------------	---	-----------	-------

Depreciación acumulada

Enero 1, 2014	(170,079)	(1,244,099)	(105,008)	(111,610)	(1,630,796)
Depreciación	<u>(49,781)</u>	<u>(125,922)</u>	<u>(7,841)</u>	<u>(31,441)</u>	<u>(214,985)</u>
Diciembre 31, 2014	(219,860)	(1,370,021)	(112,849)	(143,051)	(1,845,781)
Depreciación	(51,503)	(150,979)	(7,196)	(44,701)	(254,379)
Bajas	_____	<u>1,060,811</u>	<u>77,343</u>	<u>61,311</u>	<u>1,199,465</u>
Diciembre 31, 2015	(271,363)	(460,189)	(42,702)	(126,441)	(900,695)

Al 31 de diciembre de 2015, adquisiciones incluyen principalmente un silo para almacenamiento de soya y maíz por US\$88,972, un molino de martillo por US\$87,169, paletizadora con accesorios por US\$73,371 y molino y filtros para sistema de aire por US\$35,305.

6. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al inicio del año	115,800	115,800
Ventas	<u>(67,959)</u>	
Saldos al final del año	<u>47,841</u>	<u>115,800</u>

Al 31 de diciembre del 2015, representa terreno recibido de clientes como dación en pago. Durante el año 2015, la Compañía vendió un terreno ubicado en la ciudad de Machala por US\$240,000, por lo cual, registró una ganancia de US\$172,040 la cual fue registrada en los resultados del año.

7. PRÉSTAMOS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.		100,000
Camaronera Bravo Grande S.A. (1)	100,000	100,000
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (2)	<u>1,297,943</u>	<u>774,373</u>
Total	<u>1,397,943</u>	<u>974,373</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	563,446	862,816
No corriente	<u>834,497</u>	<u>111,557</u>
Total	<u>1,397,943</u>	<u>974,373</u>

(1) Préstamo con vencimientos mensuales hasta febrero del 2016, con una tasa de interés del 8% anual.

(2) Préstamos a tasa fija otorgados por bancos locales, con vencimientos mensuales hasta marzo del 2020 con una tasa promedio de interés del 8.95% anual.

Al 31 de diciembre del 2015, los préstamos están garantizados por terreno, instalaciones y ciertas maquinarias por US\$2 millones.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, proveedores representa facturas por importaciones y compras locales de materia prima con vencimientos promedio hasta 45 días, los cuales no devengan intereses.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	266,560	158,838
Retenciones en la fuente		<u> </u>
Total	<u>266,560</u>	<u>158,838</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	18,688	19,216
IVA por pagar y retenciones	<u>7,936</u>	<u>4,567</u>
Total	<u>26,624</u>	<u>23,783</u>

9.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	1,752,626	922,649
Gastos no deducibles	399,260	15,757
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	1,749	
Ingresos exentos	(172,040)	
Otras deducciones		(7,329)
Utilidad gravable	<u>1,981,595</u>	<u>931,077</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>435,951</u>	<u>204,837</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

9.3 Movimiento de crédito tributario (impuesto a la renta por pagar) - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	158,838	40,716
Provisión	(435,951)	(204,837)
Pagos:		
Anticipos de impuesto a la renta y retenciones	237,594	141,194
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	<u>306,079</u>	<u>181,765</u>
Saldos al final del año	<u>266,560</u>	<u>158,838</u>

9.4 Saldo del impuesto diferido

	Saldos al Comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u> (en U.S. dólares)	Saldos al fin <u>del Año</u>
Año 2015			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	<u>(52,298)</u>	<u>4,461</u>	<u>(47,837)</u>
Total	<u>(52,298)</u>	<u>4,461</u>	<u>(47,837)</u>

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Participación a trabajadores	292,977	161,923
Beneficios sociales	<u>123,682</u>	<u>85,608</u>
Total	<u>416,659</u>	<u>247,531</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	161,923	90,312

Provisión	292,977	161,923
Pagos	<u>(161,923)</u>	<u>(90,312)</u>
Saldos al final del año	<u>292,977</u>	<u>161,923</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	390,432	272,479
Bonificación por desahucio	<u>123,507</u>	<u>86,764</u>
Total	<u>513,939</u>	<u>359,243</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	272,479	205,785
Costo de los servicios del período corriente	33,572	33,936
Costo por intereses	17,075	13,888
Beneficios pagados		(1,697)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(501)	
Pérdidas actuariales	<u>67,807</u>	<u>20,567</u>
Saldos al final del año	<u>390,432</u>	<u>272,479</u>

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	86,764	84,833
Costo de los servicios del período corriente	6,168	11,622
Costo por intereses	5,461	5,789
Pérdidas (ganancias) actuariales	23,764	(15,480)
Costos por servicios pasados	<u>1,350</u>	<u>—</u>
Saldos al final del año	<u>123,507</u>	<u>86,764</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios

definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$34,508, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$31,401.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$35,493, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$32,513.

Si la esperanza de vida aumenta por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$14,900, en caso de que la tasa disminuya por un año, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$14,758.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2015 y 2014, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.31% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Administración de la Compañía considera que el riesgo de la tasa de interés es bajo debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés fija.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	707,962	260,159
Cuentas por cobrar	<u>2,753,226</u>	<u>1,746,484</u>
Total	<u>3,461,188</u>	<u>2,006,643</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	1,589,701	1,183,765
Préstamos corrientes y largo plazo	<u>1,397,943</u>	<u>974,373</u>
Total	<u>2,987,644</u>	<u>2,158,138</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado representa 25,000,000 acciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

14.2 Aporte para futuras capitalizaciones - Representan aportes en efectivo realizados durante el año 2015 por los accionistas de la Compañía.

En mayo 29 del 2015, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital de la Compañía mediante la emisión de 12,500,000 nuevas acciones ordinarias, las cuales serán pagadas en numerario con un abono del 25% al momento de la suscripción y el saldo dentro del plazo de un año.

14.3 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la 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.

14.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	2,254,015	1,340,161
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	328,287	328,287
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	732,627	732,627
Reserva por valuación	<u>99,260</u>	<u>99,260</u>
Total	<u>3,414,189</u>	<u>2,500,335</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación de inversiones o por valuación de propiedades, planta y equipos según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14.5 Dividendos pagados - En mayo del 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$192,436 correspondiente a las utilidades del año 2014.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de ventas	24,661,120	15,769,712
Gastos de administración y ventas	2,137,775	1,451,788
Gastos financieros	<u>154,859</u>	<u>71,561</u>
Total	<u>26,953,754</u>	<u>17,293,061</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Inventario reconocido en resultados	22,046,314	14,314,646
Sueldos y beneficios sociales	1,952,601	1,358,330
Transporte y movilización	549,536	352,791

Mantenimientos y reparaciones	490,928	256,639
Depreciación	254,379	214,985
Energía eléctrica	234,009	184,601
Repuestos y suministros	210,981	128,265
Provisión de cuentas incobrables	208,000	34,000
Gastos financieros	154,859	71,561
Almacenamiento	113,197	32,274
Gastos de laboratorio	101,203	88,871
Otros	<u>637,747</u>	<u>256,098</u>
Total	<u>26,953,754</u>	<u>17,293,061</u>

Sueldos y beneficios sociales - Un detalle de gastos de sueldos y beneficios sociales es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	1,352,431	955,050
Participación a trabajadores	292,977	161,923
Beneficios sociales	234,527	178,941
Beneficios definidos	<u>72,666</u>	<u>62,416</u>
Total	<u>1,952,601</u>	<u>1,358,330</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Camaronera Bravo Grande S. A.	78,875	12,945
Pesquera e Industrial Bravito S.A.	23,897	24,413
Deveri S.A.	<u>9,647</u>	<u>7,174</u>
Total	<u>112,419</u>	<u>44,532</u>
<i>Préstamos:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S.A.		100,000
Camaronera Bravo Grande S. A.	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>200,000</u>
<i>Ingresos por venta de balanceado y materia prima:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	2,858,711	2,669,996
Camaronera Bravo Grande S. A.	803,923	818,526
Deveri S.A.	45,532	
<i>Compras:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.		78,662
<i>Reembolsos de gastos:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	14,028	7,161

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros (Abril 20 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril 20 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.

