

**Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

# **Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
8 de marzo de 2016

## Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	16,021,375	15,505,511
Cuentas por cobrar, neto	7	63,199,018	57,953,333
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	9,092,404	5,709,821
Impuestos por recuperar, neto	15(a)	8,321,358	9,186,199
Inventarios	8	67,750,541	78,030,723
Seguros pagados por anticipado		3,001,341	3,128,234
<b>Total activo corriente</b>		<b>167,386,037</b>	<b>169,513,821</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Inversiones en asociadas	9	2,731,034	2,602,119
Propiedad, planta y equipos, neto	10	132,221,260	126,016,951
Otros activos		388,237	364,240
<b>Total activo no corriente</b>		<b>135,340,531</b>	<b>128,983,310</b>
<b>Total activo</b>		<b>302,726,568</b>	<b>298,497,131</b>



Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo  
Subgerente Financiero



Francisco Meza  
Contador General

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

## Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras, porción corriente	11	42,198,362	34,784,526
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	31,663,786	34,087,224
Anticipos recibidos de clientes		5,478,539	1,889,794
Impuestos por pagar	15(a)	1,879,665	3,906,685
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	19,859,956	5,461,363
Beneficios a empleados corto plazo	14(a)	5,168,515	8,113,867
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>106,248,823</b>	<b>88,243,459</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	11	30,127,149	26,217,578
Cuentas por pagar a partes relacionadas, porción largo plazo	13(a)	22,498,996	23,747,923
Impuesto diferido	15(d)	6,444,466	6,465,888
Beneficios a empleados largo plazo	14(b)	13,165,402	12,554,567
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>72,236,013</b>	<b>68,985,956</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>178,484,836</b>	<b>157,229,415</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	16	31,000,000	31,000,000
Reservas	17	17,673,585	15,847,822
Utilidades retenidas	18	75,568,147	94,419,894
<b>Total patrimonio</b>		<b>124,241,732</b>	<b>141,267,716</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>302,726,568</b>	<b>298,497,131</b>

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hualgo  
Subgerente Financiero

  
Francisco Meza  
Contador General

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

## Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Ingresos:</b>			
Venta de productos	3(l)	355,569,951	405,740,935
Otros ingresos	3(l)	3,130,641	1,502,668
		<u>358,700,592</u>	<u>407,243,603</u>
<b>Costo y gastos:</b>			
Costo de ventas		(292,509,784)	(318,031,531)
Gastos de ventas	19	(28,681,571)	(33,177,309)
Gastos de administración	19	(24,803,691)	(25,397,122)
Gastos financieros		(6,358,876)	(6,432,219)
Otros gastos		(620,828)	(199,658)
Participación en el resultado de asociadas	3(e)	128,915	391,682
<b>Total costo y gastos</b>		<u>(352,845,835)</u>	<u>(382,846,157)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		5,854,757	24,397,446
Impuesto a la renta	15(b)	(6,094,105)	(6,170,457)
<b>(Pérdida) utilidad neta y resultado integral</b>		<u>(239,348)</u>	<u>18,226,989</u>

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hidalgo  
Subgerente Financiero

  
Francisco Meza  
Contador General

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

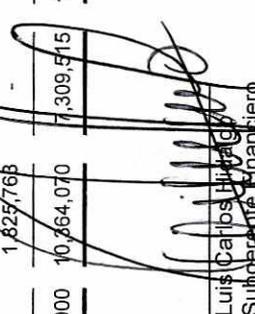
# Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

## Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas				Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajustes de primera adopción	Reserva especial	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total	Total	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	26,014,544	6,744,448	12,294,971	19,039,419	29,434,559	48,581,042	33,675,280	111,690,881	156,744,844
<b>Más (menos):</b>									
Ajustes a impuesto a la renta y participación a trabajadores	-	(28,840)	-	(28,840)	-	-	(427,354)	(427,354)	(456,194)
Aumento de capital (Véase Nota 16)	4,985,456	-	(4,985,456)	(4,985,456)	-	-	-	-	-
Dividendos declarados (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	-	-	(33,247,923)	(33,247,923)	(33,247,923)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	18,226,989	18,226,989	18,226,989
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17(a))	-	1,822,699	-	1,822,699	-	-	(1,822,699)	(1,822,699)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	31,000,000	8,538,307	7,309,515	15,847,822	29,434,559	48,581,042	16,404,293	94,419,894	141,267,716
<b>Más (menos):</b>									
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(406,200)	(406,200)	(406,200)
Dividendos declarados (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	-	-	(16,380,436)	(16,380,436)	(16,380,436)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(239,348)	(239,348)	(239,348)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17(a))	-	1,825,763	-	1,825,763	-	-	(1,825,763)	(1,825,763)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	31,000,000	10,364,070	7,309,515	17,673,585	29,434,559	48,581,042	(2,447,454)	75,568,147	124,241,732

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hincapié  
Subgerente Financiero

  
Francisco Meza  
Contador General

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

## Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,854,757	24,397,446
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	7,960,417	6,675,171
Beneficios de empleados largo plazo	610,835	1,874,587
Participación en resultados de asociadas	(128,915)	(391,682)
Baja de propiedad, planta y equipo	393,126	1,669,697
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(5,245,685)	(4,170,447)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(3,382,583)	(111,387)
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	1,724,074	(1,663,589)
Disminución en inventarios	10,280,182	14,196,534
Disminución en seguros pagados por anticipado	126,893	86,707
(Aumento) disminución en otros activos	(23,997)	1,403,609
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	(2,829,638)	8,987,841
Aumento (disminución) en anticipos recibidos de clientes	3,588,745	(5,062,998)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados corto plazo	(2,945,352)	2,618,640
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	1,019,230	(496,664)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	346,127	(658,394)
	<u>17,348,216</u>	<u>49,355,071</u>
Impuesto a la renta pagado	(9,347,907)	(4,107,015)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>8,000,309</u>	<u>45,248,056</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(14,557,852)	(26,393,174)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos	75,927,200	33,912,595
Préstamos pagados	(58,603,793)	(55,276,426)
Pago de dividendos	(10,250,000)	(4,500,000)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>7,073,407</u>	<u>(25,863,831)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>515,864</u>	<u>(7,008,949)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	15,505,511	22,514,460
Saldo al final del año	<u>16,021,375</u>	<u>15,505,511</u>

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hidalgo  
Subgerente Financiero

  
Francisco Meza  
Contador General

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

# Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1957 y su principal actividad se desarrolla dentro de la industria pesquera que consiste en las fases de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de especies bioacuáticas. Las ventas de la Compañía corresponden a los siguientes productos: atún, sardina, camarón, harina y aceite de pescado, a través de la marca “REAL” y otras marcas privadas para ventas al exterior.

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador y propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 8 de marzo de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en el estado de situación financiera comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo (vencimiento hasta noventa días desde su fecha de constitución). Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se registran en los resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un

## Notas a los estados financieros (continuación)

período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable cuyos costos de transacción se registran en

## Notas a los estados financieros (continuación)

resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, anticipos recibidos de clientes y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La

## Notas a los estados financieros (continuación)

amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas, anticipos recibidos de clientes, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, ingredientes, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

### **(d) Seguros pagados por anticipado-**

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

### **(e) Inversiones en asociadas-**

La inversión de la Compañía en asociadas se contabiliza mediante el método de la participación. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre

## Notas a los estados financieros (continuación)

los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados integrales refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en las asociadas. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier retención de la inversión a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor contable de la inversión en la asociada en la fecha en que se produce la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de la inversión retenida producto de la disposición de parte de la participación en la asociada, se reconoce en el estado de resultados integrales.

### (f) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	15 – 47
Edificios	50 – 86
Maquinaria y equipos	4 – 56
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Aeronaves (helicópteros)	5
Equipos de computación	<u>3</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### **(g) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

### **(h) Cuentas por pagar y provisiones-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (i) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(j) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

### **(k) Capital social-**

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

### **(l) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

**(m) Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**(n) Arrendamientos-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

**(o) Costos de financiamiento-**

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

**(p) Valor razonable de los instrumentos financieros-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un

## Notas a los estados financieros (continuación)

participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **(q) Clasificación de saldos en corriente-no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### (r) **Conversión de moneda extranjera-**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2015 fue de 1.146 por cada Dólar de E.U.A. (1.216 al 31 de diciembre de 2014).

### (s) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Estimación para cuentas incobrables-**

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

### **Vida útil de propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por

## Notas a los estados financieros (continuación)

beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor. Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales	(1)	56,927,633	50,255,982
Anticipos a proveedores	(2)	8,974,859	11,350,243
Otros		<u>2,389,366</u>	<u>1,979,835</u>
		68,291,858	63,586,060
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables		<u>5,092,840</u>	<u>5,632,727</u>
		<u>63,199,018</u>	<u>57,953,333</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días e incluye 24,051,214 de clientes locales y 32,876,419 de clientes del exterior (24,487,045 y 25,768,937 en el año 2014, respectivamente).

(2) Los anticipos a proveedores no generan interés y no poseen un período de vencimiento. Incluye 5,158,293 de proveedores locales y 3,816,566 de proveedores del exterior (7,115,465 y 4,234,778 en el año 2014, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A vencer	48,694,063	42,147,285
<b>Vencidos:</b>		
De 31 a 60 días	2,997,676	2,878,234
De 61 a 90 días	66,201	1,156,085
De 91 a 180 días	1,889,916	1,423,892
Más de 180 días	<u>3,279,777</u>	<u>2,650,486</u>
Total	<u>56,927,633</u>	<u>50,255,982</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	5,632,727	5,275,047
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	-	400,000
Castigos	<u>(539,887)</u>	<u>(42,320)</u>
Saldo al final	<u>5,092,840</u>	<u>5,632,727</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	(1) y (3)	33,463,975	35,727,277
Productos en proceso		12,617,910	14,194,967
Materia prima	(2)	11,813,834	15,183,757
Ingredientes	(3)	3,227,390	3,486,003
Material de empaque		4,430,159	5,823,169
Combustibles y lubricantes		1,442,592	2,208,670
Químicos y suministros de oficina		119,470	185,878
Inventarios en tránsito y otros	(2)	635,211	1,221,002
		<u>67,750,541</u>	<u>78,030,723</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, existe prenda comercial ordinaria sobre ciertas partidas de inventario (Véase Nota 20).

(2) Al 31 de diciembre de 2015, ciertas partidas del inventario por 2,273,000 y 2,828,000 se encontraban bajo el régimen de depósito industrial y admisión temporal, respectivamente (2,273,000 y 2,119,800, respectivamente al 31 de diciembre de 2014), garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Véase Nota 20).

(3) Incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 1,152,813 y 874,744 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

### 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% de parti- cipación</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor nominal</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	26.57	1,279,645	1,759,315	89,365	89,365
Industrial Aceitera INASA S. A.	45.00	922,541	804,494	7,560	7,560
Conceptgenética S. A.	60.00	480	596	3,252	3,252
Otras (*)	-	528,368	37,714	-	-
		<u>2,731,034</u>	<u>2,602,119</u>		

(\*) Participación menor al 20% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía no posee influencia significativa sobre dichas compañías.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, muestran las siguientes cifras:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patri- monio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Camarones y Langostinos del Mar					
Calademar S. A.	6,145,729	1,329,440	4,816,289	4,164,986	(72,897)
Industrial Aceitera INASA S. A.	3,381,004	1,330,914	2,050,090	4,807,605	335,429
Conceptgenética S. A.	<u>105,167</u>	<u>105,737</u>	<u>(570)</u>	<u>2,325</u>	<u>1,468</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Camarones y Langostinos del Mar					
Calademar S. A.	7,511,175	889,743	6,621,432	5,653,862	1,071,355
Industrial Aceitera INASA S. A.	3,327,930	1,540,167	1,787,763	4,895,761	372,497
Conceptgenética S. A.	<u>107,279</u>	<u>107,141</u>	<u>138</u>	<u>-</u>	<u>(430)</u>

### 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	418,254	-	418,254	685,146	-	685,146
Construcciones en proceso (1)	12,197,065	-	12,197,065	7,761,455	-	7,761,455
Embarcaciones (2)	118,187,381	(51,022,437)	67,164,944	115,777,541	(47,211,868)	68,565,673
Maquinarias y equipos	31,796,762	(8,746,224)	23,050,538	26,861,486	(6,878,964)	19,982,522
Equipo auxiliar	14,137,841	(1,876,783)	12,261,058	14,419,869	(1,479,239)	12,940,630
Edificios	14,324,032	(1,920,792)	12,403,240	12,943,839	(1,697,889)	11,245,950
Vehículos	6,331,130	(4,427,663)	1,903,467	5,524,540	(3,836,458)	1,688,082
Muebles y enseres	989,668	(501,852)	487,816	885,095	(433,486)	451,609
Equipos de computación	2,373,205	(1,840,522)	532,683	2,202,960	(1,474,828)	728,132
Aeronaves	2,684,605	(882,410)	1,802,195	2,684,605	(716,853)	1,967,752
	<u>203,439,943</u>	<u>(71,218,683)</u>	<u>132,221,260</u>	<u>189,746,536</u>	<u>(63,729,585)</u>	<u>126,016,951</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a sistema de enfriamiento por 2,652,457, montaje de sala de calderos por 1,769,847 y sistema de secado de harina por 1,494,754.

(2) El número de embarcaciones se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Atuneras	10
Sardineras	5
	<hr/>
	15
	<hr/>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Construc- ciones en proceso</u>	<u>Embar- caciones</u>	<u>Maquina- rias y equipos</u>	<u>Equipo auxiliar</u>	<u>Edificios</u>	<u>Ve- hículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Aero- naves</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>											
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	668,324	12,647,970	97,713,362	20,184,301	13,210,821	10,774,707	5,157,972	717,031	1,448,824	2,684,605	165,207,917
Adiciones	44,346	7,108,198	13,012,431	3,089,122	1,209,048	557,371	544,616	143,464	754,136	-	26,462,732
Bajas	(27,524)	(1,669,697)	(8,881)	(39,963)	-	-	(178,048)	-	-	-	(1,924,113)
Transferencia	-	(10,325,016)	5,060,629	3,628,026	-	1,611,761	-	24,600	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	685,146	7,761,455	115,777,541	26,861,486	14,419,869	12,943,839	5,524,540	885,095	2,202,960	2,684,605	189,746,536
Adiciones	-	8,881,468	1,693,718	2,405,689	-	400,559	905,764	100,137	170,517	-	14,557,852
Bajas	-	(69,812)	(380,809)	(30,659)	(282,028)	-	(99,174)	-	(1,963)	-	(864,445)
Transferencia	(266,892)	(4,376,046)	1,096,931	2,560,246	-	979,634	-	4,436	1,691	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	418,254	12,197,065	118,187,381	31,796,762	14,137,841	14,324,032	6,331,130	989,668	2,373,205	2,684,605	203,439,943
<b>Depreciación acumulada:</b>											
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	-	-	(44,085,080)	(5,386,624)	(656,542)	(1,504,496)	(3,374,694)	(377,752)	(1,302,788)	(551,296)	(57,239,272)
Depreciación del período	-	-	(3,128,946)	(1,502,654)	(822,697)	(193,393)	(634,150)	(55,734)	(172,040)	(165,557)	(6,675,171)
Bajas	-	-	2,158	10,314	-	-	172,386	-	-	-	184,858
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	-	(47,211,868)	(6,878,964)	(1,479,239)	(1,697,889)	(3,836,458)	(433,486)	(1,474,828)	(716,853)	(63,729,585)
Depreciación del período	-	-	(4,170,837)	(1,895,172)	(397,544)	(222,903)	(673,779)	(68,366)	(366,259)	(165,557)	(7,960,417)
Bajas	-	-	360,268	27,912	-	-	82,574	-	565	-	471,319
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	-	(51,022,437)	(8,746,224)	(1,876,783)	(1,920,792)	(4,427,663)	(501,852)	(1,840,522)	(882,410)	(71,218,683)
<b>Valor neto</b>	<u>418,254</u>	<u>12,197,065</u>	<u>67,164,944</u>	<u>23,050,538</u>	<u>12,261,058</u>	<u>12,403,240</u>	<u>1,903,467</u>	<u>487,816</u>	<u>532,683</u>	<u>1,802,195</u>	<u>132,221,260</u>

Al 31 de diciembre de 2015, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 20).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015					Al 31 de diciembre de 2014						
	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total		
Banco Bolivariano C. A.	7.67%-8.93%	(F y V)	Mayo de 2020	13,049,311	3,666,667	16,715,978 (2)	8% - 8.82%	(F y V)	Noviembre de 2016	4,477,036	3,189,301	7,666,337 (2)
Banco de Guayaquil S. A.	8.95%	(F y V)	Abril de 2020	5,225,932	9,491,572	14,717,504 (2)	4.90% - 8.95%	(F y V)	Septiembre de 2017	9,620,536	5,973,166	15,593,702 (2)
Banco Internacional S. A.	8%-9%	(V)	Noviembre de 2020	6,583,588	5,912,920	12,496,508 (2)	6.7% - 8.92%	(F y V)	Diciembre de 2015	6,591,806	-	6,591,806 (2)
Banco Pichincha C. A.	8.95%-9.02%	(F y V)	Octubre de 2017	8,213,768	1,264,873	9,478,641	8%	(F)	Julio de 2017	6,440,450	2,338,564	8,779,014
Corporación Financiera												
Nacional CFN	9.12%	(V)	Octubre de 2022	1,256,069	6,900,000	8,156,069 (2)	8.47%	(V)	Octubre de 2022	1,256,455	8,050,000	9,306,455 (2)
Banco del Pacífico S. A.	7%-7.12%	(V)	Noviembre de 2017	2,699,973	2,456,276	5,156,249 (2)	7%	(V)	Noviembre de 2017	2,516,441	5,140,245	7,656,686 (2)
Banco de la Producción S. A.	8.55%-9.05%	(F y V)	Noviembre de 2017	4,512,499	434,841	4,947,340 (2)	8.25% - 8.55%	(F y V)	Noviembre de 2017	2,007,522	871,753	2,879,275 (2)
Towerbank Ltd.	5.25%	(F)	Octubre de 2016	657,222	-	657,222	5.25%	(F)	Octubre de 2016	753,961	654,549	1,408,510
Fininvest Overseas Inc.			-	-	-	-	6.15%	(F)	Julio de 2015	1,120,319	-	1,120,319
				<u>42,198,362</u>	<u>30,127,149</u>	<u>72,325,511</u>				<u>34,784,526</u>	<u>26,217,578</u>	<u>61,002,104</u>

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(2) Incluye obligaciones financieras con tasa reajutable por 58,693,871 y 42,213,764 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Al 31 de diciembre de 2015, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 20).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	30,036,746	32,317,126
Entidades públicas	865,999	653,241
Otros	761,041	1,116,857
	<u>31,663,786</u>	<u>34,087,224</u>

### 13. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<b>Naturaleza de la relación</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	3,620,448	2,924,618
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	2,175,000	400,000
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Comercial	1,336,540	-
Terraquil S.A.	Filial	876,293	816,332
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	346,416	129,600
Promusterra S. A.	Comercial	241,426	402,899
Luthorcorp S. A.	Filial	239,270	487,257
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	156,989	284,972
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Filial	37,544	28,139
Laboratorio de Larvas PENAEUS S.A.	Asociada	35,000	35,000
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	13,598	34,497
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	8,709	104,037
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	4,671	16,834
Corporación Real Corprealisa S. A.	Accionista	500	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Filial	-	45,636
		<u>9,092,404</u>	<u>5,709,821</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Por pagar corto plazo:</b>			
Procesadora Posorja Propositorja S. A.	Comercial	1,000,000	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	285,119	34,251
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	98,742	5,905
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	53,308	138,038
Inmobiliaria Agusin S. A.	Filial	6,256	6,256
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	1,942	108,359
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	1,784	2,360
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	1,730	37,091
Promusterra S. A.	Comercial	1,239	-
Luthorcorp S. A.	Filial	1,189	566
Terraquil S. A.	Filial	566	348
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	378	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	-	127,710
Prometeus Sea Brokers Inc.	Comercial	-	479
		<u>1,452,253</u>	<u>461,363</u>
<b>Préstamo y otros por pagar a accionista (1)</b>			
Corto plazo		2,028,340	-
Largo plazo		4,000,000	-
<b>Total préstamo por pagar</b>		<u>6,028,340</u>	<u>-</u>
<b>Dividendos por pagar (Véase Nota 18(c)):</b>			
Corto plazo		16,379,363	5,000,000
Largo plazo		18,498,996	23,747,923
<b>Total dividendos por pagar</b>		<u>34,878,359</u>	<u>28,747,923</u>
<b>Total corto plazo</b>		<u>19,859,956</u>	<u>5,461,363</u>
<b>Total largo plazo</b>		<u>22,498,996</u>	<u>23,747,923</u>

(1) Incluye préstamo por 6,000,000 recibido en diciembre de 2015 por Corporación Real Corprealsa S. A. para capital de trabajo, que devenga una tasa de interés del 8.50% con vencimiento en noviembre de 2018.

### Transacciones

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2015</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Dividendos pagados (Véase Nota 18(c))</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	10,250,000
Terraquil S. A.	Ecuador	4,620	3,688,795	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	70,628	3,093,943	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	204,911	2,303,235	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	257,075	2,216,161	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	41,783	2,152,176	-
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	3,065	2,011,571	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	1,991,400	-
Promusterra S. A.	Ecuador	-	1,392,485	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	2,815	1,210,721	-
Proposorja S. A.	Ecuador	-	1,064,545	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	2,778	1,042,166	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	-	551,511	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	784	101,517	-
Inmobiliaria Juedro S. A.	Ecuador	-	55,560	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Ecuador	-	16,500	-
		<u>588,459</u>	<u>22,892,286</u>	<u>10,250,000</u>

<u>Año 2014</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Dividendos pagados (Véase Nota 18(c))</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	4,500,000
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	107,354	4,529,280	-
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	-	3,877,711	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	2,155,940	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	3,033	1,244,256	-
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Ecuador	-	1,064,545	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	340,965	426,901	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	4,725	173,836	-
Inmobiliaria Juedro S. A.	Ecuador	-	53,823	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	27,301	881,344	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2014</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Dividen- dos pagados (Véase Nota 18(c))</u>
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	69,320	2,625,093	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	43,314	2,394,378	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	52,210	2,691,448	-
Promusterra S. A.	Ecuador	4,148	1,484,023	-
Terraquil S. A.	Ecuador	78,352	4,678,308	-
		<u>730,722</u>	<u>28,280,886</u>	<u>4,500,000</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

**(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y relevantes.

**(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva y miembros del directorio. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	1,082,982	1,238,620
Beneficios sociales	268,660	217,112

### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

**(a) Corto plazo:**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	4,135,322	3,738,520
Participación de trabajadores	1,033,193	4,375,347
	<u>5,168,515</u>	<u>8,113,867</u>

### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	9,235,064	8,867,997
Desahucio	3,930,338	3,686,570
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>13,165,402</u>	<u>12,554,567</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	8,867,997	7,550,030	3,686,570	3,129,950
<b>Gasto del período:</b>				
Costo laboral por servicios	1,226,061	1,426,940	564,696	537,566
Costo financiero intereses	51,086	59,456	23,529	22,397
Costo financiero anterior	306,074	283,907	128,543	120,254
Reversión de reservas ex - trabajadores	(1,163,330)	(452,336)	(473,000)	(123,597)
Beneficios pagados	(52,824)	-	-	-
Saldo al final	<u>9,235,064</u>	<u>8,867,997</u>	<u>3,930,338</u>	<u>3,686,570</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	4,67%	10.41%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

### Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de empleados y trabajadores activos fue de 6,165 y 5,975 respectivamente.

## 15. IMPUESTOS

### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	(1)	7,658,687	9,367,761
Retenciones en la fuente	(2)	1,242,270	398,037
Impuesto a los consumos especiales		23,189	23,189
Provisión para cuentas incobrables		<u>(602,788)</u>	<u>(602,788)</u>
Total impuestos por cobrar		<u>8,321,358</u>	<u>9,186,199</u>

(1) Incluye 292,312 de juicios por impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por impuesto al valor agregado de los años 2000 y 2001, los cuales se encuentran incluidos como parte de la provisión para cuentas incobrables. Adicionalmente, incluye 211,850 de impuesto al valor agregado en proceso de reclamo.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el crédito tributario de retenciones en la fuente se formaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones del año 2015		859,233	-
Retenciones judiciales		72,554	87,554
Retenciones en reclamo	(*)	<u>310,483</u>	<u>310,483</u>
		<u>1,242,270</u>	<u>398,037</u>

(\*) Corresponden a juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2001 y 2002. Dichos valores se incluyen como parte de la provisión para cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta (Véase literal (c))		-	2,373,147
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado		937,016	463,322
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		554,685	591,138
Impuesto a la salida de divisas		<u>387,964</u>	<u>479,078</u>
Total impuestos por pagar		<u>1,879,665</u>	<u>3,906,685</u>

### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	1,539,823	6,700,231
Impuesto diferido	<u>(21,422)</u>	<u>(764,254)</u>
	1,518,401	5,935,977
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	<u>4,575,704</u>	<u>234,480</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>6,094,105</u>	<u>6,170,457</u>

(1) Durante el año 2015, la Compañía efectuó el pago de glosas por impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2001, 2007, 2008 y 2009 por 4,575,704 acogiéndose a la Ley de Remisión de Pago de Intereses y Multas emitida por el Servicio de Rentas Internas (En el año 2014 se efectuaron pagos de glosas por impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2004 y 2005 por 103,850 y 85,752, respectivamente y 44,878 por ajuste de precios de transferencia en la declaración de impuesto a la renta del año 2012).

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,854,757	24,397,446
<b>Menos-</b> Impuesto a la renta años anteriores	<u>(4,575,704)</u>	<u>(234,480)</u>
	1,279,053	24,162,966
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	5,957,987	6,743,412
Ingresos exentos	(438,227)	(560,709)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	158,410	30,377
Participación de trabajadores en otras rentas exentas	<u>41,973</u>	<u>79,549</u>
Utilidad gravable	6,999,196	30,455,595
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,539,823</u>	<u>6,700,231</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1,132,739</u>	<u>1,958,027</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	1,539,823	6,700,231
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado	-	(1,958,027)
Impuesto a la salida de divisas	(986,565)	(475,487)
Retenciones en la fuente del año	(1,412,491)	(1,439,021)
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(454,549)
Saldo a (favor)/por pagar	<u>(859,233)</u>	<u>2,373,147</u>

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>(débito) crédito</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Provisión por impuesto a la salida de divisas	85,352	105,397	(20,045)	(2,619)
Provisión por jubilación patronal	525,844	600,838	(74,994)	114,108
Provisión de cuentas por cobrar	408,541	408,541	-	4,085
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(7,862,517)	(7,868,069)	5,552	444,087
Depreciación: Vehículos mayores a 35,000	(14,577)	(38,028)	23,451	23,599
Depreciación: Equipo auxiliar	412,891	325,433	87,458	180,994
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>21,422</u>	<u>764,254</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(6,444,466)</u>	<u>(6,465,888)</u>		

### (e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,854,757	24,162,966
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	1,288,047	5,315,853
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	<u>230,354</u>	<u>620,124</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>1,518,401</u>	<u>5,935,977</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) Situación tributaria-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2009, y al 31 de diciembre de 2014 mantenía diferencias por 4,575,704 (no incluye intereses) como resultado de las revisiones efectuadas por los ejercicios económicos comprendidos del 2001 al 2009, que se resumen a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta	<u>956,056</u>	<u>1,151,292</u>	<u>1,120,536</u>	<u>1,825,244</u>

Por las glosas de los años 2001 y 2006 la Compañía presentó recursos de casación ante la Corte Nacional; por la glosa del año 2007 presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y, por las glosas de los años 2008 y 2009 se presentaron reclamos administrativos por impugnación ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Durante el año 2014, la Compañía efectuó pagos correspondientes a las determinaciones tributarias de impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2004 por 167,525 y 169,535 (incluye intereses por mora por 63,675 y 83,783, respectivamente), concluyendo de esta forma dichos procesos de determinación.

Durante el año 2015, la Compañía canceló el capital de glosas tributarias de los años 2001, 2007, 2008 y 2009 por 4,575,704 acogiéndose a la Ley de Remisión de Pago de Intereses y Multas emitida por el Servicio de Rentas Internas (Véase Nota 15(b)).

### (g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Constituye ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

### (h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes,

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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

### (i) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

### (j) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y

## Notas a los estados financieros (continuación)

donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

### **(k) Enajenación de acciones y participaciones**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### **(l) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento

## Notas a los estados financieros (continuación)

de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

### (m) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

#### - Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno -

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

#### - Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno -

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de

## Notas a los estados financieros (continuación)

fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

### 16. CAPITAL SOCIAL

En el año 2014, la Compañía aumentó su capital social en 4,985,456 (1,246,363 y 4 acciones ordinarias y nominativas un valor de 4 y 1 Dólar de E.U.A. cada una, respectivamente) a través de la capitalización de la reserva facultativa. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de mayo de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuatoriana	7,767,987	7,743,332	4	24,655	1	30,997,983	99.99%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	505	504	4	1	1	2,017	0.01%
		<u>7,768,492</u>	<u>7,743,836</u>		<u>24,656</u>		<u>31,000,000</u>	<u>100.00%</u>

### 17. RESERVAS

#### (a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### (b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

### 18. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las

## Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

### (b) Reserva especial-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye 31,741,432 de reserva de capital y 16,839,610 de reserva por valuación creadas antes del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### (c) Pago de dividendos-

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó el pago de dividendos a favor de sus accionistas y se compone de la siguiente manera:

	2015			2014			Saldo por pagar (Véase Nota 13(a))
	Saldo al inicio	Dividendos declarados (2)	Pago de dividendos	Saldo por pagar (Véase Nota 13(a))	Dividendos declarados (1)	Pago de dividendos	
Corporación Real Corprealsa S. A.	28,745,760	16,379,364	10,250,000	34,875,124	33,245,760	4,500,000	28,745,760
Aguirre Román Ana María	2,163	1,072	-	3,235	2,163	-	2,163
	<u>28,747,923</u>	<u>16,380,436</u>	<u>10,250,000</u>	<u>34,878,359</u>	<u>33,247,923</u>	<u>4,500,000</u>	<u>28,747,923</u>

(1) Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en agosto de 2014, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades de los ejercicios comprendidos entre los años 2009 al 2013 de la siguiente manera: 4,500,000 durante el año 2014; 5,000,000 durante el año 2015 y la diferencia a ser cancelada en el período de tres años posteriores.

(2) Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en agosto de 2015, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2014 por 16,380,436.

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2015			2014		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	10,722,519	8,814,844	19,537,363	9,694,868	10,048,908	19,743,776
Impuestos	7,840,228	30,726	7,870,954	8,191,912	33,358	8,225,270
Publicidad y promoción	-	4,375,820	4,375,820	-	3,664,255	3,664,255
Comisiones a agentes del exterior	-	3,830,176	3,830,176	-	4,107,431	4,107,431
Honorarios profesionales	1,579,385	1,480,094	3,059,479	1,614,825	1,330,857	2,945,682
Servicio de transporte	-	2,763,649	2,763,649	-	2,780,211	2,780,211
Otros servicios	421,404	1,426,994	1,848,398	503,798	1,518,628	2,022,426
Seguridad y vigilancia	828,271	992,220	1,820,491	475,772	888,053	1,363,825
Seguros	278,627	1,181,406	1,460,033	233,870	4,882,153	5,116,023
Mantenimiento y reparaciones	945,162	394,545	1,339,707	778,107	314,267	1,092,374
Jubilación y desahucio	632,383	632,383	1,264,766	937,294	937,293	1,874,587
Materiales y suministros	445,971	641,105	1,087,076	709,143	639,249	1,348,392
Depreciación y amortización	581,907	433,534	1,015,441	380,438	403,697	784,135
Alquileres	190,050	678,572	868,622	170,900	383,220	554,120
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-	-	400,000	400,000
Otros	337,784	1,005,503	1,343,287	1,706,195	845,729	2,551,924
	<u>24,803,691</u>	<u>28,681,571</u>	<u>53,485,262</u>	<u>25,397,122</u>	<u>33,177,309</u>	<u>58,574,431</u>

## 20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "RICKY", "VIA SIMOUN", "GLORIA A" y "DRENNEC"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardineros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I" y "ELIZABETH"
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en la Atarazana de Inmobiliaria Juedro S. A. (compañía relacionada)
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía a Daule, en el cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Prenda industrial	Dos máquinas embudidoras Prima Filler, Modelo Prima Pack, Serie 2011,01 y 2011,02 y máquina selladora embudidos Prima Filler a un total de 715,000.
Prenda industrial	Avioneta Pipper Seneca V Modelo PA34-220T
Endosos de póliza de seguros	5,101,000 en favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por partidas de inventario que se encontraban bajo el régimen de depósito industrial y admisión (Véase Nota 8)

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>Tipo de garantía</b>	<b>Descripción de la garantía</b>
Endosos de póliza de seguros	6,340,000 en favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por embarcaciones atuneras bajo arrendamiento mercantil que se encontraban bajo el régimen de admisión temporal
Prenda comercial ordinaria	83,258 cajas de conservas de atún a razón de 55 cada caja 4,579,190
Prenda comercial ordinaria	34,500 cajas de atún en conserva a razón de 58 cada caja 2,001,000
Prenda comercial ordinaria	59,175 cajas de atún en conserva a razón de 58 cada caja 3,432,150
Prenda comercial ordinaria	72,728 cajas de atún en conserva a razón de 55 cada caja 4,000,040
Prenda comercial ordinaria	51,725 cajas de atún en conserva a razón de 58 cada caja 3,000,050
Prenda comercial ordinaria	98,000 cajas de atún en conserva a razón de 58 cada caja 5,684,000

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

### 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

#### Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

### 22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

#### (a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	<b>Incremento (disminución) en puntos básicos</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuesto</b>
<b>2015</b>	+ 0.03%	31,710
	- 0.03%	(31,710)
<b>2014</b>	+ 0.03%	27,459
	- 0.03%	(27,459)

#### (b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 366,767 y 820,463, respectivamente, en cuentas por pagar comerciales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Incremento (disminución) en puntos básicos</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuesto</b>
<b>2015</b>	+ 0.29	107,099
	- 0.29	(107,999)
<b>2014</b>	+ 1.05	8,592
	- 1.05	(8,592)

### (c) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus embarcaciones.

Durante el año 2015 y 2014, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Propios</b>	<b>Terceros</b>	<b>Propios</b>	<b>Terceros</b>
Atún	68%	32%	43%	57%
Sardina	32%	68%	35%	65%
Camarón	26%	74%	43%	57%

### Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

### Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	<b>En menos de 1 mes</b>	<b>Más de 1 mes y menos de 3 meses</b>	<b>Más de 3 meses y menos de 6 meses</b>	<b>Más de 6 meses y menos de 12 meses</b>	<b>Mayor a 1 año</b>	<b>Total</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>							
Obligaciones financieras	12,421,104	8,222,724	10,457,623	14,711,663	35,205,701	81,018,815	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,919,032	14,697,712	1,047,042	-	-	31,663,786	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	209,167	1,867,045	613,333	17,602,493	22,853,163	43,145,201	(1)
	<u>28,549,303</u>	<u>24,787,481</u>	<u>12,117,998</u>	<u>32,314,156</u>	<u>58,058,864</u>	<u>155,827,802</u>	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>							
Obligaciones financieras	3,689,349	9,947,624	9,794,419	14,496,213	30,012,673	67,940,278	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	14,455,276	16,167,582	3,326,634	137,732	-	34,087,224	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	461,363	1,250,000	1,250,000	2,500,000	23,747,923	29,209,286	
	<u>18,605,988</u>	<u>27,365,206</u>	<u>14,371,053</u>	<u>17,133,945</u>	<u>53,760,596</u>	<u>131,236,788</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

## 23. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas	151,826,788	126,188,408
(-) Dividendos por pagar	(34,878,359)	(28,747,923)
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(16,021,375)	(15,505,511)
Deuda neta	<u>100,927,054</u>	<u>81,934,974</u>
Total patrimonio	<u>124,241,732</u>	<u>141,267,716</u>
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b><u>225,168,786</u></b>	<b><u>223,202,690</u></b>
Ratio de apalancamiento	<u>45%</u>	<u>37%</u>

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.