

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.

Resumen de Principales Políticas y Prácticas Contables

INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.-

Fue constituida en Agosto 24 de 1974, en la ciudad de Guayaquil- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en Octubre 11 del mismo año. Su objeto social es la extracción y al procesamiento de peces pelágicos principalmente para la producción de harina, concentrado de pescado y aceite de pescado. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en General Robles No. 505 y Francisco Segura y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas – SRI, el Registro Unido de Contribuyente No.0990182086001 y su dirección electrónica es www.pesquerapolar.com.

Operaciones.-

Empresa Pesquera Polar S.A. posee una flota pesquera de nueve barcos con capacidad de pesca de 2,170 toneladas diarias y una planta industrial ubicada en la parroquia Salango provincia de Manabí con una capacidad máxima de 80 toneladas métricas de materia prima por hora. En el Ecuador se capturan especies de alto contenido proteico, lo que garantiza en gran parte la buena calidad del producto terminado.

Estructura Organizacional y Societaria.-

Empresa Pesquera Polar cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas.

Representante Legal.

Abg. Ing. Arturo Arias Icaza representa a la Compañía. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición Accionaria:

Las Acciones de Compañía Empresa Pesquera Polar SA están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del Accionista	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
		(Dólares)	
Hington Moreira Jacinta	19,684	19,684	38%
Cacao Meléndez Carlos Antonio	518	518	1%
Cacao Meléndez Carlos Ernesto	518	518	1%
Cacao Meléndez Celia Cristina	518	518	1%
Cacao Meléndez María José	518	518	1%
Fernández Hington Connie Virginia	518	518	1%
Fernández Hington Manuel Ignacio	518	518	1%
Empresas Cazelamari CA	3,108	3,108	6%
Fideicomiso MBIK	10,360	10,360	20%
Orlic Carmelino Maritza Fátima	10,360	10,360	20%
Vuskovic Pérez Josip	2,590	2,590	5%
Vuskovic Pérez Katerina	<u>2,590</u>	<u>2,590</u>	<u>5%</u>
Total	<u>51,800</u>	<u>51,800</u>	<u>100</u>

Líneas de Negocio:

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios: Harina y Aceite de Pescado

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

DECLARACION EXPLICITA Y SIN RESERVAS.-La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 18 del 2016 y se estima que a fines de marzo de 2016, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

MONEDA FUNCIONAL.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.- El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende saldos bancarios mantenidos con instituciones financieras locales y del exterior, pólizas de acumulación, cuya característica principal es su liquidez con vencimiento de cuatro meses o menos.

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inversiones temporales y obligaciones financieras. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo.

En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

- **Inversiones temporales.**- Consisten en certificados de depósitos y pólizas de acumulación en bancos locales, con rendimientos entre 5 % y 6% de interés, en el año 2015 la empresa no tubo inversiones
 - **Cuentas por cobrar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
 - **Cuentas por pagar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materia prima (pescado), materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), los mismos que son utilizados para el proceso productivo.
- Obligaciones financieras.**- Están representadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente Al 31 de diciembre del 2015, los intereses pagados, originados por obligaciones mantenidas en instituciones financieras locales ascienden a US\$.152.927,78 (US\$. 309.189 en el año 2014) los cuales se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

RIESGOS DE LIQUIDEZ.- La Administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo así lo demuestran los ratios de liquidez como capital de trabajo de US\$. xxxxxx (US\$ 5,541,101 en el año 2014) . Los resultados antes mencionados le permitirán atender sus necesidades de corto plazo y solventan su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Adicionalmente mantiene buenas relaciones con instituciones financieras locales de primer nivel, con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito

debido a la dinámica de los negocios. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos con Instituciones Financieras locales con vencimientos corrientes y a largo plazo por US\$. 901,929 y US\$. 184,360, respectivamente (US\$. 1,967,927 y US\$.1,086,289), respectivamente en el año 2014).

RIESGOS DE CREDITO.- La Compañía comercializa aproximadamente el 95% de sus ventas a mercados internacionales con clientes que mantienen una adecuada historia de crédito, adicionalmente la facturación de clientes se encuentran respaldadas mediante cartas de crédito garantizando el retorno del efectivo entre 15 y 20 días, reduciendo el riesgo de concentraciones significativas de riesgos de crédito.

RIESGOS DE MERCADO.- Los riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el sector en el que opera la Compañía se refieren principalmente a la competencia directa con los mercados de Perú, Chile, Noruega entre otros, y principalmente la Compañía se encuentra inmersa a fluctuaciones en el precio de harina de pescado y aceite, los cuales son determinados a cambios en la economía mundial. Sin embargo Empresa Pesquera Polar a través del tiempo ha ganado considerablemente prestigio por producir y ofrecer harinas especiales con alto contenido proteínico.

El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

ADMINISTRACION DEL RIESGO DE CAPITAL.- Los objetivos de la Administración es evaluar y monitorear de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar el retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.- Para propósito de este flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos e títulos de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

EXISTENCIAS, NETO.- Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo de promedio, excepto por el inventario de tránsito que se lleva al costo específico. La Gerencia realiza periódicamente estudios técnicos sobre la obsolescencia de sus existencias de repuestos obsoletos o de lento movimiento, para determinar el monto a registrar por este concepto a la fecha del estado de situación financiera.

ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado – IVA , generado en las importaciones y compras locales de bienes , utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas – SRI , conforme lo establece la normativa tributaria vigente.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS PAGADOS POR ANTICIPADO.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la

factura, en adición incluyen pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO.- Las propiedades, planta y equipos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos y embarcaciones incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente y una Compañía especializada; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas a continuación:

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil que fue establecida en los estudios de avalúo realizados por los peritos y disposiciones tributarias:

Activos	Vida Útil en años
Edificios	De 19 a 29
Maquinarias y equipos	De 3 a 19
Instalaciones	De 19 a 37
Embarcaciones	De 1 a 28
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina y computación	De 2 a 9

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.- Representan principalmente desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales, en adición incluyen gastos de intereses contabilizados bajo el método del devengado.

PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales. En el año 2015 según la reforma descrita en el Art. 31 de la Ley Orgánica para la justicia laboral y reconocimiento del trabajo en el hogar publicada en el tercer suplemento del R.O,# 483, se detallan modificaciones que ha tenido efectos en el pago

de Bonificación por Desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Igual Bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes

CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está constituido por 51.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

SUPERAVIT POR VALUACION.- Se origina por el ajuste a valor de mercado realizado a instalaciones, maquinarias y equipos, de acuerdo a los estudios de peritaje realizados por AT&S Consultores y Jorge Rosas Zarich. De conformidad con lo establecido en las Resoluciones SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 15 de marzo y 28 de octubre del 2011, publicadas en los Registros Oficiales de abril 4 y octubre 28 del 2011, respectivamente establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado y en adición, los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

RESERVA LEGAL.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante los años 2014 Y 2013, la referida apropiación no se ha realizado debido a que el límite permitido por la Ley de Compañías, está cubierto en su totalidad.

PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES.- Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

RECONOCIMIENTO DE LOS COSTOS Y GASTOS.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

GASTOS DE VEDA.- Los gastos de veda que incluyen mantenimientos de embarcaciones, maquinarias y equipos incurridos en el periodo se reconocen como gastos en el ejercicio que son incurridos. En los meses de marzo y septiembre del año 2015 y 2014, establecidos para la veda se originaron gastos relacionados al mantenimiento de barcos y fábrica

PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN UTILIDADES.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2015 y 2014, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% respectivamente. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplica a partir del ejercicio fiscal 2013 al 22%.

ARRENDAMIENTO OPERATIVO.- Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento

Contrato de arrendamiento de locales.- La Compañía mantiene vigente con Predios Navales Prenavalsa S.A., un contrato de arrendamiento operativo que comprende el arrendamiento de sus instalaciones que incluye: local de oficina, bodegas y muelle para embarcaciones; en este contexto Empresa Pesquera Polar S.A., se compromete a conservar y efectuar el mantenimiento de las instalaciones indicadas, adicionalmente cancelará el valor de las planillas por consumo de agua y energía eléctrica.

El canon de arrendamiento quedo establecido en US\$ 25.000 durante el año 2015 (US\$25.000 en el 2014).

Durante el año 2015, el gasto por arriendo y consumo de servicios básicos fue de US\$.238.400 y US\$.14.808 (US\$. 238,400 y US\$. 19,014 el 2014).

Contrato de arrendamiento de galpones.- La Compañía mantiene vigente un contrato de arrendamiento de cuatro galpones con Marianc S.A, para el almacenamiento de productos terminados y para garantizar el cumplimiento de los pagos de cánones mensuales, al 31 de diciembre del 2015, existe una garantía bancaria por US\$. 250,573 con el Banco de Guayaquil S.A. hacia Marianc S.A. por concepto de arriendo de bodegas (la garantía en el año 2014 fue por US\$240,196) y US\$ 521,540 con el Ministerio del Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del plan de manejo ambiental.

Durante el año 2015, el gasto por arriendo de los galpones asciende a US\$. 246,249(US\$. 233,187 en el 2014).

UTILIDAD POR ACCION BASICA.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera.

USO DE ESTIMACIONES.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

JUICIO CONTENCIOSO ADMINISTRATIVO.

Desde el año 2012, la empresa tiene pendiente un juicio de excepciones al proceso coactivo No MAE –JC 78-2012 iniciado por el Ministerio de Ambiente por US\$ 32.120.00. El 29 de septiembre del 2014 se dictó sentencia aceptando la demanda y el Ministerio del Ambiente presentó recurso de casación por lo que el proceso se encuentra actualmente en la Sala de Admisión de la Corte Nacional de Justicia.

JUICIOS LABORALES.- Tenemos pendientes dos juicios laborales.

1.- Juicio seguido por la ex trabajadora Bélgica Canchingre, (redera) quien reclama por despido intempestivo la suma de US\$ 14.987.26. Desde el año 2009 no se ha dictado sentencia de primera instancia.

2.- Juicio seguido por el ex trabajador Carlos Pincay Parrales reclama indemnización por los años de trabajo a través de las empresas tercerizadoras por un total de US\$ 11.500.00. En primera instancia se desestimó la demanda y ha sido apelada.

Ministerio de Turismo

Con fecha mayo 16 del 2013, el Gobierno Nacional , expidió el Decreto 1521 que declaro área de turismo protegido al Cantón Puerto López. Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 21 del 2016), la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que considera que la resolución de dicho asunto le será favorable.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Caja Guayaquil y Salango	21,743	4,379
Bancos Locales y Extranjeros	1,805,862	3,324,576
Inversiones Bancarias	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	1, 827,605	3, 328,955

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales y del exterior los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que límite su uso.

Inversiones temporales.- Durante el año 2015 no se hizo inversiones en Pólizas de Acumulación

Al 31 de diciembre del 2014, constituyen principalmente inversiones en pólizas de acumulación colocadas en el Banco Solidario, Banco Internacional y Banco Guayaquil S.A., las mismas que fueron canceladas en Agosto y Enero del 2014.; los intereses ganados por las mencionadas inversiones ascienden a US\$. 9,983 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos en el Estado Resultado

ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Clientes:		
Exterior	3,531,388	2,511,627
Locales	25,063	19,476
Notas de crédito – SRI	201,759	463,400
Intereses por cobrar	0	0
Partes relacionadas:		
Predios Navales Prenavalisa S.A.	26,597	103,502
Empleados	<u>30,215</u>	<u>33,126</u>
Total	<u>3,815,022</u>	<u>3,131,131</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por cobrar clientes se originan principalmente por las exportaciones por venta de harina de pescado a Fuzhou C And D Co. Ltd; Zhejiang Longma Bio-Technology y Ye Cherng Industrial Products por US\$455,000, US\$449,125 y US\$449,085, respectivamente (Al 31 de diciembre del 2014 fue por Sinopharm Fortune Way Company, Fuzhou Ming Cai Trade Co.,Ltda y Nextrade, Inc por US\$. 755,305 US\$.502,072 y US\$. 493,723, respectivamente) Los mencionados saldos por cobrar no generan intereses y mantienen un vencimiento promedio de 30 días, adicionalmente se encuentran garantizados mediante carta de crédito de exportación.

Notas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a saldo de notas de crédito desmaterializadas, las mismas que pueden ser utilizadas para pagar total o parcialmente obligaciones tributarias y aduanera, cabe mencionar que hubo la recuperación de tributos ascendió a US\$473,948 por devolución Iva Exportador. En el año 2015, se utilizaron US\$ 563,978 para pago del impuesto a la renta año 2014; US\$171,611 pago de segundo anticipo de impuesto a la renta año 2015. (En el año 2014, se utilizaron US\$ 585,397 para pago del impuesto a la renta año 2013; US\$156,393 pago de segundo anticipo de impuesto a la renta año 2014 y para el pago de retenciones en la fuente y retenciones de Iva de los meses de Julio, Agosto y Septiembre se utilizó las N/C por un valor de \$61,229 y 87,331 respectivamente)

INVENTARIO

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Materiales, repuestos, suministros y víveres	1,446,017	1,413,616
Productos terminados	1,300,831	1,158,729
En tránsito	2,598	147,183
Equipos por Instalar	<u>509,594</u>	<u>992,982</u>
Subtotal	<u>3,259,040</u>	<u>3,712,510</u>
Menos: Provisión para obsolescencia de inventario	(282,621)	(203,133)
Total	<u><u>2,976,419</u></u>	<u><u>3,509,377</u></u>

Productos terminados.- Corresponden a 1,279 TM (1,273 TM en el año 2014) de harina de pescado y 296 TM (162 TM en el año 2014) de aceite de pescado, existentes en las bodegas de la Compañía con la finalidad de atender la demanda a nivel local y del exterior.

Materiales, repuestos , suministros y víveres.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan materiales de operación y mantenimiento, existentes en las bodegas ubicadas en Guayaquil y Salango, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimientos periódicos que efectúa la Compañía.

En tránsito.- Al 31 de diciembre del 2015, representan valor de facturas contabilizadas de proveedores, pero que los materiales no han ingresado a bodega por un valor de US\$.2,598 (En el año 2014 US\$140,269 correspondientes a importación de winche para Buque Palma).

Equipos por Instalar.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden principalmente a equipos que se encuentran en proceso de instalación en el sistema de frío de barcos Polar I, y B/P Palma y una prensa para Planta Salango.

Provisión por obsolescencia de inventario.- Al 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía decidió efectuar la provisión por obsolescencia de inventario por un valor de \$49,884 y 29,605 en Bodega de Guayaquil y Bodega Salango, respectivamente.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, en adición incluyen pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	27,306	38,521
Seguros pagados		
Barcos	88,038	65,436
Plantas	38,595	37,435
Vehículos	<u>9,025</u>	<u>9,401</u>
Total	<u><u>162,964</u></u>	<u><u>150,793</u></u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015 representa principalmente anticipos por servicios en proyecto de instalación de Planta de congelación de pelágicos por \$ 5.000 y anticipos entregados por trabajos de soldadura en B/P Palma por \$4,114
(Al 31 de diciembre del 2014 representa principalmente anticipo entregado por servicios en proyecto de instalación de Planta de congelación de pelágicos)

Seguros Pagados.- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente el costo de las primas de seguro por devengar las cuales son liquidadas en razón de su fecha de vencimiento. Empresa Pesquera Polar S.A. ha contratado pólizas de seguro para activos con coberturas hasta por un valor de US\$. XXXXXXXX (US\$. 30,311,175 en el año 2014).

ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2015 la cuenta Impuestos Fiscales asciende a un valor de \$ 1.251.898 los mismos que están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(Dólares)
Crédito Tributario en Trámite	80,456	42,938
12% Iva con C.T. para reclamar	977,247	705,181
Retención 1%	9,258	18,974
Retención 2%	333	2,671
30% y 10% Retención IVA 12%	263	0
Anticipo Impuesto a la Renta	180,505	317,993
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>3,836</u>	<u>6,581</u>
Total	<u><u>1,251,898</u></u>	<u><u>1,094,0340</u></u>

Crédito Tributario en Trámite.- Corresponde a reclamaciones de devoluciones de IVA Exportador que solicitamos al SRI por los meses de Agosto, Octubre y Noviembre del 2014.

12% IVA con C.T. para reclamar.- Corresponde al IVA de Mayo, Septiembre y Diciembre del 2014 que ya se presentó el reclamo en el presente año 2016 y pendiente el año 2015 por presentar a la Administración Tributaria.

Retención 1%.- Corresponde a retenciones que nos han realizado por las ventas locales de Harina de Pescado, Aceite de Pescado, Materiales y Otros en el año 2015 y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta

Retención 2%.- Corresponde a retenciones que nos han realizado las instituciones financieras en el año 2015 y que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta

30% y 10% Retención Iva 12%.- Corresponde a retenciones de Iva que nos han realizado por la venta de chatarra y materiales varios que serán utilizadas en el pago del impuesto a la renta.

Anticipo Impuesto a la Renta.- Corresponde a los dos anticipos pagados en los meses de Julio y Septiembre del 2015, los mismos que serán utilizados en el pago de Impuesto a la Renta ejercicio 2014

Impuesto a la Salida de Divisas.- Corresponde a retenciones de los meses de Septiembre, Octubre, y Noviembre del 2015 que serán utilizadas en el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio 2015.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades, planta y equipos, neto incluyen activos totalmente depreciado, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	4,254,158	3,697,423
Muebles, enseres y equipos	306,941	254,371
Vehículos	462,986	403,469
Embarcaciones	874,622	551,928
Instalaciones	<u>127,958</u>	<u>32,295</u>
Total	<u><u>6.026.665</u></u>	<u><u>4.939.486</u></u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente desembolsos originados por la compra de un motor Caterpillar para B/P Cavinko por US\$168,000 (Al 31 de diciembre del 2014 incluye principalmente desembolsos originados para la fabricación de la Chata Polaris III y por la compra de generador y sistema de descarga para mencionada Chata por un valor de \$884,143)

Detalle a Activos Fijos adquiridos en el año 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	0	152,364
Muebles, enseres y equipos	28,345	8,934
Embarcaciones	213,078	884,143
Edificios		0
Instalaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>241,423</u></u>	<u><u>1,045,441</u></u>

Bajas.- Al 31 de diciembre del 2015 se dio de baja al motor principal D379 por ser un modelo muy antiguo y se reemplazó por uno moderno (Caterpillar 3508), el mismo que se encontraba totalmente depreciado por lo tanto no afecto a resultados pero se canceló del pasivo diferido la parte correspondiente a revalorización. (Al 31 de diciembre del 2014 se dio de baja la panga B/P Orlic por hundimiento, la misma que estaba amparada por seguros Mapfre quienes cubrieron el siniestro por \$ 27,000 ; el cual se refleja en el estado de resultados).

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Certificados de aportación - CORPEI	137,415	144,190
Depósitos en garantía	7,117	7,117
Inversiones en acciones	<u>208</u>	<u>208</u>
Total	<u><u>151,515</u></u>	<u><u>151,515</u></u>

Corpei.- Corresponden a valores entregados a la Corporación de Exportaciones Corpei por las exportaciones de bienes y/o servicios, equivalentes al 1.5% por mil del valor total de las exportaciones, estos están soportados por certificados de aportación que se redimen en un plazo de 10 años. Al 31 de diciembre del 2015 se cancelaron certificados de aportación por \$ 6,775; los mismos que fueron entregados como abono al proyecto de articulación pública privada Corpei.

Depósitos en Garantía.- Corresponde principalmente al depósito en garantía por arriendo de bodega

Inversiones en Acciones.- Las inversiones en acciones corresponden a la participación minoritaria en Electroquil S.A.; deberán ser ajustadas y registradas en libros de acuerdo al valor del costo. Los dividendos generados por esta inversión serán registrados en las cuentas respectivas de acuerdo a su naturaleza, si son recibidos en efectivo serán registrados con créditos a otros ingresos.

PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	330,135	417,280
Exterior	41,568	19,574
Empleados	11,987	77,320
Varias	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>383,690</u></u>	<u><u>514,174</u></u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente provisiones de facturas por la adquisición a Probrisa de red torcida, cables, piolas, cenefas para reparación y mantenimiento de redes por \$ 103,189 y por adquisición de redes y cabos a Proveedores Inox. Y Ferreteros. por \$ 38,686. Las referidas transacciones no devengan intereses y vencen aproximadamente en 30, 60, 90 días. (En el año 2014 representan provisiones de facturas por la adquisición de repuestos para reparación y mantenimiento de motor generador Planta a P.M.I.A.S.A por\$ 98,232,97. y por adquisición de redes y cabos a Probrisa S.A. por \$ 28,135.)

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a varios gastos originados en la comercialización de productos en los mercados internacionales, las cuales, no devengan intereses y son canceladas al momento de presentar la factura.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representaron principalmente sueldos por pagar a sus empleados por US\$ 7,396 y US\$ 72,812, respectivamente.

OBLIGACIONES BANCARIAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo		
Banco de Guayaquil S.A.	901,929	1,408,326
Banco Internacional S.A.	<u>0</u>	<u>559,601</u>
Total	<u>901,929</u>	<u>1,967,927</u>

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(Dólares)
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 10 del 2016, devenga el 8,03% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales	198,944	955,814

Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 14 del 2017, devenga el 7,86% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial

publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales	887,345	1,538,802
--	---------	-----------

Banco Internacional S.A.

Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en abril 28 del 2015, devenga el 9,76% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	0	114,528
---	---	---------

Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en mayo 21 del 2015, devenga el 9,76% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	0	59,211
--	---	--------

Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 30 del 2015, devenga el 7,70% de interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	0	385,861
---	---	---------

Menos: Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo	(.901,929)	(1,967,927)
---	------------	-------------

Total	<u>184,360</u>	<u>1,086,289</u>
--------------	-----------------------	-------------------------

Garantías de obligaciones bancarias.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones contraídas con el Banco de Guayaquil S.A. se encuentran garantizadas con prendas industriales correspondientes a la Planta ubicada en Salango por US\$. 3,841,527.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el vencimiento de las obligaciones bancarias a largo plazo es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	184,360	901,929
2017	<u>0</u>	<u>184,360</u>
Total	<u>184,360</u>	<u>1,086,289</u>

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

2015

2014

(Dólares)

Impuestos por pagar:

Impuesto a la renta por pagar	1,604,490	1,306,127
Retenciones de impuestos por pagar	<u>69,480</u>	<u>46,924</u>
Subtotal	1,673,970	1,353,051

Beneficios sociales:

15% Participación de trabajadores	1,303,434	1,154,355
Vacaciones	104,416	91,569
Décimo cuarto sueldo	105,697	93,804
Décimo tercer sueldo	18,865	23,840
Fondo de reserva	<u>22,909</u>	<u>22,603</u>
Subtotal	1,555,321	1,386,171

IESS:

Aportes al IESS	60,480	62,480
Préstamos hipotecarios	4,838	4,003
Préstamos quirografarios	<u>17,998</u>	<u>29,553</u>
Subtotal	83,316	96,036

Intereses por pagar:

Banco de Guayaquil S.A.	4,708	9,853
Banco Internacional S.A.	<u>0</u>	<u>62</u>
Total	4,708	9,915

Total 3,317,315 2,845,173

Retenciones de Impuestos por Pagar.- Las retenciones de impuesto por pagar corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones de IVA por pagar a la Administración Tributaria, correspondiente al mes de diciembre del 2015 las mismas que son liquidadas en el mes de enero del año siguiente

Beneficios Sociales por Pagar.- Los beneficios sociales por pagar representan provisiones de beneficios a los empleados, los cuales son liquidados en función a disposiciones estipuladas en la legislación laboral vigente.

IESS por Pagar.- Los aportes al IESS representan provisiones de las aportaciones al Seguro Social de los empleados, las mismas que son liquidadas hasta el 15 de enero del 2016

Intereses por Pagar.- Son intereses de las obligaciones contraídas por préstamos, las mismas que pertenecen a cuotas con vencimiento en Enero; el valor corresponde a la porción de los días de diciembre del 2015.

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	872,854	715,927
Indemnización por desahucio	<u>492,533</u>	<u>347,981</u>
Total	<u>1,365,387</u>	<u>1,063,908</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal indemnización por desahucio, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO. . . .

	<u>Saldos al 01/01/15</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/15</u>
	. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	715,927	167,679	(10,752)	(0)	872,854
Indemnización por desahucio	<u>347,981</u>	<u>71,953</u>	<u>80,211</u>	<u>(7,612)</u>	<u>492,533</u>
Total	<u>1,063,908</u>	<u>239,632</u>	<u>69,459</u>	<u>(7,612)</u>	<u>1,365,387</u>

. . . . MOVIMIENTO. . . .

	<u>Saldos al 01/01/14</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/14</u>
	. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	574,809	151,001	(9,883)	(0)	715,927
Indemnización por desahucio	<u>369,176</u>	<u>77,824</u>	<u>(96,914)</u>	<u>(2,105)</u>	<u>347,981</u>
Total	<u>943,985</u>	<u>228,825</u>	<u>(106,797)</u>	<u>(2,105)</u>	<u>1,063,908</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	363	363
Tasa de descuento (anual)	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	3%

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan los impuestos a cancelar en períodos futuros de conformidad con lo establecido en las normas contables y originadas por el revalúo de las propiedades, planta y equipo.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Gastos por depreciación por revalúo de Propiedad, Planta y Equipo	<u>569,768</u>	<u>617,902</u>
Tasa 22% Impuesto a la Renta	<u>125,349</u>	<u>135,938</u>
Saldo de impuesto diferido:		
Saldo Inicial	2,034,994	2,175,553
Registro Pasivo Diferido	(125,349)	(135,938)
Cancelación pasivo impto.diferido en función a baja activo	<u>(14,131)</u>	<u>(4,621)</u>
Impuesto Diferido por Pagar	<u>1,895,514</u>	<u>2,034,994</u>

INGRESOS

El total de pesca procesada en el año 2015 fue de 47,256.579 tons., que comparada con las 42.095.14 tons. del año anterior representa una disminución del 12.26%. Los ingresos representan principalmente las ventas de harina y aceite de pescado que suman un valor de \$25.833.061 (US\$22.433.799) pero el total de ventas netas de la empresa incluyendo otros ingresos ascendió a la suma de US\$ 25.960.453 (US\$ 22.747.397 año 2014).

Un resumen a continuación:

COSTO COMPARATIVO DE HARINA Y ACEITE TONELADA METRICA VENDIDA

	AÑO 2015	AÑO 2014	AUM/DIM
<i>VENTAS HARINA MERC. EXTERIOR</i>			
VENTAS EN DOLARES	\$ 21.667.376	\$ 18.196.354	18.08%
VENTAS EN TM	11.200	9.356	19.71%
PRECIO PROMEDIO TM	1,935	1,945	0.51%
<i>VENTAS HARINA MERC. LOCAL</i>			
VENTAS EN DOLARES	\$825.343	\$1.337,392	-38.29%
VENTAS EN TM	420	740	-43.24%
PRECIO PROMEDIO TM	1,964	1,806	8.75%
<i>VENTAS ACEITE MERC. EXTERIOR</i>			
VENTAS EN DOLARES	\$ 3.340.343	\$ 2.565,053	-52.55%
VENTAS EN TM	2.075	1,591	-47.05%
PRECIO PROMEDIO TM	1,610	1,612	-10.39%
<i>VENTAS ACEITE MERC. LOCAL</i>			
VENTAS EN DOLARES		\$ 335,000	-100%
VENTAS EN TM		200	-100%
PRECIO PROMEDIO TM		1,675	-100%

COSTOS Y GASTOS

Cuadro comparativo de Gastos Operativos de Buques Propios

<u>GASTOS</u>	<u>AÑO 2015</u>	<u>AÑO 2014</u>	<u>VARIACION</u>
CASCO Y ESTRUCTURA	\$ 426.468.00	\$ 371.795.00	14.71%
MOTOR Y PROPULSION	\$ 591.735.00	\$ 483.670.00	22.34%
EQUIPOS AUXILIARES	\$ 286.602.00	\$ 173.281.00	65.40%
IMPLEMENTOS DE PESCA	\$ 294.825.00	\$ 267.746.00	10.11%
REPARACION REDES	\$ 334.110.00	\$ 500.774.00	-33.28%
COMBUST. Y LUBRIC.	\$ 1.046.941.00	\$ 999.843.00	4.71%
VARIOS GASTOS	\$ 378.772.00	\$ 326.794.00	15.91%
VIVERES TRIPULACION	\$ 260.604.00	\$ 249.182.00	4.58%
PAGOS TRIPULACION	\$ 2.737.899.00	\$ 2'018.116.00	35.67%
DEPREC. DEDUCIBLES	\$ 280.816.00	\$ 303.403.00	-7.44%
SEGURO B/P	\$ 154.902.00	\$ 157.672.00	-1.76%
DEPRECIACION B/P	\$ 311.114.00	\$ 284.432.00	9.38%
EQUIPOS ELECTRONICOS	\$ 47.171.00	\$ 53.333.00	-11.53%
VARADERO	\$ 387.227.00	\$ 319.250.00	-21.29%
<i>TOTAL</i>	\$ 7.539.186.00	\$ 6'509.291.00	15.82%

El total de los gastos operativos al 31 de Diciembre del 2015 es de \$ 7'539.186 (6'509.291 año 2014), inferior al 15.82% con relación al año anterior.

Gastos de mantenimiento.- Al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$ 1'107.512 (\$807.988 año 2014) , incluye principalmente pagos por trabajos de mantenimiento en barcos pesqueros y en fabrica durante las vedas de Marzo y septiembre.

Gastos de Fabricación.- Al 31 de diciembre 2015 asciende a \$ 428.571 (\$382.956 año 2014), incluyen principalmente gastos del personal y desembolsos por mantenimiento general de la planta.

Gastos de Almacenamiento.- Al 31 de diciembre del 2015 su valor asciende a \$769.305 (\$682.918 año 2014) , las mismas que representa principalmente pagos por concepto de arriendo de bodegas y gastos de transporte.

Gastos de Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$ 164.034 (\$251.817 año 2014), corresponde a pagos de impuestos municipales, predios urbanos, impuesto a la Universidad de Guayaquil, IVA no recuperable e Impuesto a la salida de divisas

Gastos No Deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$148.523 (\$417.954 año 2014).

Gastos de Vehículos.- Al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$ 115.088 (\$149.786 año 2014), corresponde a depreciación, seguros, gastos varios por mantenimiento y reparación de los vehículos de la empresa.

Gastos Administrativos.- Al 31 de diciembre del 2015 asciende a un valor de \$2'012.148 (\$1'790.753 año 2014) los mismos que incluyen principalmente Sueldos y beneficios sociales de personal contratados bajo relación de

dependencia, adicional incluye pagos por concepto de proyectos de responsabilidad social y bonos navideños entregados al personal administrativo y de planta.

Gastos financieros.- al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$ 242.207 (\$385.007 año 2014) incluyen el registro de intereses bancarios y comisiones bancarias pagadas por los préstamos efectuados.

Gastos de Venta Local.- al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$ 34.883 (\$38.363 año 2014) originados por gastos en venta de harina de pescado, pescado congelado y concentrado en el mercado local.

Gastos de Venta Exportación. .- al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$985.450, de los cuales incluyen principalmente gastos de embarque por las exportaciones de harina y aceite de pescado por US\$ 768.410 y US\$ 217.040, respectivamente, Las comisiones son canceladas a los bróker considerando el valor FOB las mismas que oscilan entre el 1% al 2% del total del contrato (en el año 2014 gastos de embarque por exportación de harina y aceite US\$ 231,180 y US\$ 130,165, respectivamente).

Cuadro comparativo de Costos y Gastos:

	2015	2014	AUM/DISM.
Costos de Ventas	\$11'316.191	\$9'551.622	18.47%
Gtos. Vtas. Gral. Y Administ.	\$5'765.514	\$5'345.918	7.28 %
Costos Financieros	\$242.207	\$385.007	-37.09%
TOTAL	\$17'323.912	\$15'282.547	-11.78%

GASTOS DE VEDA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Mantenimiento Barcos (Marzo y Septiembre)	925.329	617,076
Mantenimiento Fábrica (Marzo y Septiembre)	182.183	190,912
Total	<u>1.107.512</u>	<u>807.988</u>

PARTICIPACION TRABAJADORES Y PROVISION PARA IMPUESTO RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, se determina como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	8.564.214	7.559.763
Efecto del Impuesto Diferido	<u>125.349</u>	<u>135.938</u>
Base para determinación de participación trabajadores	8.689.563	7.695.701
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	1,303.434	1.154.355
Efecto del Impuesto Diferido	<u>125.349</u>	<u>135.938</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>913.860</u>	<u>1.105.259</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>8.174.640</u>	<u>7.510.667</u>
22% de impuesto a la renta	<u>(1.798.420)</u>	<u>(1.652.347)</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente la reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicios por US\$. 113.982 y resolución de rentas por negación recurso de revisión por el Iva Exportador \$157,034 (US\$. 104.478 en el año 2014 jubilación patronal).

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1.306.127	2.488.680
Impuesto a la renta del año	1,798.420	1.652.347
Impuesto a la salida de divisas	(3.836)	(6.581)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(9.590)	(21.645)
Anticipos pagados	(180.505)	(317.994)
Pago efectuado del impuesto a la renta del año	<u>(1.306.127)</u>	<u>(2.488.680)</u>
Saldo por pagar al final del año	<u>1,604.489</u>	<u>1.306.127</u>

A la fecha de emisión de este informe (febrero 29 del 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

UTILIDAD BASICA POR ACCION COMUN

La utilidad básica por acción común resulta como sigue:

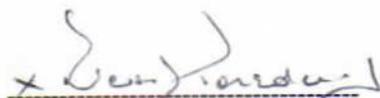
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>5.587.708</u>	<u>4.888.999</u>
Acciones Comunes	<u>51.800</u>	<u>51.800</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>94</u>	<u>94</u>

CPA TAMARA MURILLO C.
CONTADORA

UTILIDAD BASICA POR ACCION COMUN

La utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>5.587.708</u>	<u>4.888.999</u>
Acciones Comunes	<u>51.800</u>	<u>51.800</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>94</u>	<u>94</u>



CPA TAMARA MURILLO C.
CONTADORA