

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

### **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 31 de octubre de 1990, con el nombre de Balzo S.A. La actividad principal es la fabricación de maquinarias, servicios de instalación, mantenimiento y reparación de maquinaria para camaroneras.

### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### ***2.2 Moneda funcional***

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

#### ***2.3 Bases de preparación***

Los estados financieros de Balzo S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por maquinarias y equipos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC2 o el valor en uso de la NIC36.

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

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Mapasingue Oeste, Av. 4ta. No. 317 y Calle 2da. • Telef.: (593-4) 2013751 Telefax: (593-4) 2013693  
Web: [www.maquinasbalzo.com](http://www.maquinasbalzo.com) • e-mail: [balzo07@maquinasbalzo.com](mailto:balzo07@maquinasbalzo.com)  
e-mail: [balzo\\_sa@yahoo.com](mailto:balzo_sa@yahoo.com) • Guayaquil-Ecuador**

**Fabricante de Máquinas**  
**Clasificadoras de Camarones**

Nivel2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluyen saldos de efectivo y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

## **2.5 Inventarios**

Las materias primas, productos en proceso, terminados y otros materiales son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

## **2.6 Activos fijos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento-**Las partidas de activos fijos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo-**Después del reconocimiento inicial, vehículos, muebles y enseres, equipos de computación y oficina son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación-** Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita en resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC12 Impuesto a las Ganancias.

- 2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** -El costo o valor revaluado de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Ítem                                   | Vida útil (en años) |
|----------------------------------------|---------------------|
| Edificios                              | 25 – 50             |
| Maquinarias y equipos                  | 4 - 24              |
| Equipos de computación                 | 3                   |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                  |

- 2.6.5 Retiro o venta de activos fijos**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

## **2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

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

## **2.8 Impuestos**

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

**Fabricante de Máquinas  
Clasificadoras de Camarones**

**2.8.1 Impuesto corriente**-Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos**-Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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

**2.9 Provisiones**

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

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

**2.10 Beneficios a empleados**

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

**Fabricante de Máquinas  
Clasificadoras de Camarones**

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

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

**2.10.2 Participación a trabajadores**-La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación del ostrabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contra prestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12 Costos y Gastos**

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

**2.13 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

**2.14 Activos financieros**

Se clasifican dentro de las siguientes categorías: préstamo y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos

**Fabricante de Máquinas**  
**Clasificadoras de Camarones**

financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

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

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

**2.14.2 Baja de un activo financiero-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.15 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

**2.15.1 Cuentas por pagar-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

**2.15.2 Baja de un pasivo financiero-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente.

| <u>NIIF</u>                              | <u>Título</u>                                 |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 | Entidades de inversión                        |
| Enmiendas a la NIC 32                    | Compensación de activos y pasivos financieros |
| Modificaciones a las NIIF                | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2013  |

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2013**

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.17 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

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

| <u>NIIF</u>                          | <u>Título</u>                                                           | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                               | Instrumentos financieros                                                | Enero 1, 2018            |
| NIIF 15                              | Ingresos procedentes de contratos con clientes.                         | Enero 1, 2017            |
| Modificaciones<br>NIC 16 y la NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización. | Enero 1, 2016            |

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

**2.18 Estimaciones y juicios contables críticos—**

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

|                                             | ... Diciembre 31...        |                |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                             | 2014                       | 2013           |
|                                             | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Cuentas por cobrar - Clientes               | 106,899                    | 49,906         |
| Cuentas por cobrar – Compañías relacionadas | 3,349                      | 3,349          |
| Otras cuentas por cobrar no relacionadas    | 70,176                     | 30,635         |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas       | <u>135,483</u>             | <u>132,470</u> |
| Total                                       | <u>315,907</u>             | <u>216,360</u> |

Al 31 de diciembre del 2014, clientes representa créditos otorgados por ventas de maquinarias, servicios de instalación, mantenimiento y reparación de maquinaria para camarónicas, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

**4. INVENTARIOS**

|                      | ... Diciembre 31...        |             |
|----------------------|----------------------------|-------------|
|                      | <u>2014</u>                | <u>2013</u> |
|                      | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Productos en proceso | 145,903                    | 50,140      |

Al 31 de diciembre del 2014:

Productos en procesos incluye, máquina lavadora de gaveta, prototipo cocinador y transportadores y máquina clasificadoras.

## 5. ACTIVOS FIJOS

|                        | ... Diciembre 31...        |                       |
|------------------------|----------------------------|-----------------------|
|                        | <u>2014</u>                | <u>2013</u>           |
|                        | (en miles de U.S. dólares) |                       |
| Costo o Valuación      | 308,744                    | 308,744               |
| Depreciación acumulada | <u>(101,111)</u>           | <u>(93,929)</u>       |
| Total                  | <b><u>207,633</u></b>      | <b><u>214,815</u></b> |
| <i>Clasificación:</i>  |                            |                       |
| Terreno                | 35,139                     | 35,139                |
| Edificio               | 147,599                    | 148,511               |
| Maquinaria y equipo    | 24,545                     | 30,515                |
| Muebles y enseres      | <u>350</u>                 | <u>650</u>            |
| Total                  | <b><u>207,633</u></b>      | <b><u>214,815</u></b> |

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

|                           | Terreno       | Edificio y mejoras en propiedades | Maquinarias y equipos | Muebles y enseres y equipos de computación | Total          |
|---------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|----------------|
| <i>Costo o valuación</i>  |               |                                   |                       |                                            |                |
| Enero 1, 2013             | <b>35,139</b> | <b>198,503</b>                    | <b>70,986</b>         | <b>0</b>                                   | <b>304,628</b> |
| Activaciones              |               |                                   | 3,216                 | 900                                        | 4,116          |
| <b>Diciembre 31, 2013</b> | <b>35,139</b> | <b>198,503</b>                    | <b>74,202</b>         | <b>900</b>                                 | <b>308,744</b> |
| Activaciones              | 0             | 0                                 | 0                     | 0                                          | 0              |
| <b>Diciembre 31, 2014</b> | <b>35,139</b> | <b>198,503</b>                    | <b>74,202</b>         | <b>900</b>                                 | <b>308,744</b> |

**Fabricante de Máquinas  
Clasificadoras de Camarones**

|                               | Edificio y mejoras en propiedades | Maquinarias y equipos | Muebles, enseres, equipos de oficina y computación | Total          |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------|
| <i>Depreciación acumulada</i> |                                   |                       |                                                    |                |
| <b>Enero 1, 2013</b>          | <b>45,865</b>                     | <b>41,050</b>         | <b>0</b>                                           | <b>86,915</b>  |
| Depreciación                  | 4,127                             | 2,637                 | 250                                                | 7,014          |
| <b>Diciembre 31, 2013</b>     | <b>49,992</b>                     | <b>43,687</b>         | <b>250</b>                                         | <b>93,929</b>  |
| Depreciación                  | 4,127                             | 2,755                 | 300                                                | 7,182          |
| <b>Diciembre 31, 2014</b>     | <b>54,119</b>                     | <b>46,442</b>         | <b>550</b>                                         | <b>101,111</b> |

## 6. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | ... Diciembre 31...        |                       |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|
|                                 | <u>2014</u>                | <u>2013</u>           |
|                                 | (en miles de U.S. dólares) |                       |
| Compañías relacionadas          | 2,970                      | 2,970                 |
| Proveedores                     | 77,978                     | 36,244                |
| Anticipo de clientes            | 127,190                    | -                     |
| Préstamos de accionistas-socios | 60,229                     | 66,552                |
| Otros                           | <u>5,475</u>               | <u>32,065</u>         |
| Total                           | <u><u>273,842</u></u>      | <u><u>137,831</u></u> |

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores representa principalmente compras de bienes y servicios con vencimientos promedio entre 30 y 60 días y no devengan intereses

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Pasivos del año corriente

|                                                 | ... Diciembre 31...        |                     |
|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|
|                                                 | <u>2014</u>                | <u>2013</u>         |
|                                                 | (en miles de U.S. dólares) |                     |
| <i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i> |                            |                     |
| Impuesto a la renta                             | 10,371                     | 7,135               |
| Impuesto al Valor Agregado-IVA y Retenciones    | 92                         | 33                  |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>489</u>                 | <u>169</u>          |
| Total                                           | <u><u>10,952</u></u>       | <u><u>7,337</u></u> |

**7.2 Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente**-Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no consolidados) y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | 2014 | ... Diciembre 31...<br>2014 | 2013         |
|-----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|--------------|
|                                                                 | (    | ( en miles de U.S. dólares) |              |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta |      |                             |              |
| La renta                                                        |      | 38,069                      | 29,968       |
| Gastos no deducibles                                            |      | <u>9,071</u>                | <u>2,462</u> |
| Utilidad gravable                                               |      | 47,140                      | 32,430       |
| Impuesto a la renta causado al 22%                              |      | <u>10,371</u>               | <u>7,135</u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### **7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                                           | 2014                       | 2013           |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                           | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Saldos al comienzo del año                | 7,135                      | 4,346          |
| Provisión                                 | 10,371                     | 7,135          |
| Pagos:                                    |                            |                |
| Impuesto a la renta                       | (7,135)                    | (1,142)        |
| Compensación retenciones en la Fuente ISR | <u>(7,057)</u>             | <u>(3,204)</u> |
| Saldos al final del año                   | <u>3,314</u>               | <u>7,135</u>   |

**Fabricante de Máquinas**  
**Clasificadoras de Camarones**

**7.4 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

| Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br><u>resultados</u> | Reconocido<br>en otro<br>resultado<br>integral | Saldos al<br>final del<br>año |
|----------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|
| ... (en miles de U.S.dólares)... |                                           |                                                |                               |

**Año 2014**

*Pasivos por impuestos diferidos en relación a:*

|                                             |                |         |               |
|---------------------------------------------|----------------|---------|---------------|
| Depreciación de activos fijos y revaluación | 38,889         | (3,310) | 35,579        |
| Jubilación Patronal y Desahucio             | (5,717)        | 90      | (5,627)       |
| Otros                                       | <u>(5,672)</u> | (5,672) |               |
| Total                                       | <u>27,500</u>  |         | <u>29,952</u> |

**Año 2013**

*Pasivos por impuestos diferidos en relación a:*

|                                 |               |  |               |
|---------------------------------|---------------|--|---------------|
| Depreciación de activos fijos   | 38,889        |  | 38,889        |
| Jubilación Patronal y Desahucio | (5,717)       |  | (5,717)       |
| Otros                           | (5,672)       |  | (5,672)       |
| Total                           | <u>27,500</u> |  | <u>27,500</u> |

**7.5 Aspectos Tributarios*****Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal***

En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

**Deducibilidad de Gastos**

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se estableció los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

**Tarifa de Impuesto a la Renta**

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

**Anticipo de Impuesto a la Renta**

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

## **Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## **8. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

|                              | ... Diciembre 31...       |               |
|------------------------------|---------------------------|---------------|
|                              | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
|                              | (en milesde U.S. dólares) |               |
| Participación a trabajadores | 6,718                     | 5,288         |
| Beneficios sociales          | <u>13,801</u>             | <u>16,554</u> |
| Total                        | <u>20,519</u>             | <u>21,842</u> |

**Participación a trabajadores-** Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | <u>2014</u>               | <u>2013</u>  |
|----------------------------|---------------------------|--------------|
|                            | (en milesde U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 5,288                     | 596          |
| Provisión                  | 6,718                     | 5,288        |
| Pagos                      | (5,288)                   | (596)        |
| Saldos al final del año    | <u>6,718</u>              | <u>5,288</u> |

## **9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

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

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

- 9.2 Riesgo de crédito-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

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

- 9.3 Riesgo de liquidez-** El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

- 9.4 Riesgo de capital-** La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no posee obligaciones con instituciones financieras y/o accionistas.

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

... Diciembre 31...  
2014                      2013  
(en milesde U.S. dólares)

Activos financieros:

Costo amortizado:

Efectivo y bancos

Cuentas por cobrar

517                      3,147  
315,907                      188,434

Total

316,424                      191,581

... Diciembre 31...  
2014                      2013  
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar

273,842                      137,831

## 10. PATRIMONIO

**10.1 Capital social**- Al 31 de diciembre del 2014 está constituido por 800 acciones de valor unitario US\$1; todas ordinarias y nominativas.

**10.2 Reservas**

... Diciembre 31...  
2014                      2013  
(en miles de U.S. dólares)

Revaluación de propiedades, y equipos

Legal

140,911                      140,911  
2,405                      2,405

Total

143,316                      143,316

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

**Reserva de Capital**- Un resumen de la reserva de Capital.

... Diciembre 31...  
2014                      2013  
(en milesde U.S. dólares)

Reserva de capital

32,485                      32,485

**10.3 Utilidades retenidas**-Un resumen de las utilidadesretenidas es como sigue:

|                                                                                  | ... Diciembre 31...       |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                                                  | <u>2014</u>               | <u>2013</u>     |
|                                                                                  | (en milesde U.S. dólares) |                 |
| Utilidades/(Pérdida) retenidas                                                   | 79,303                    | 56,470          |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción<br>Por primera vez de las NIIF | <u>(35,883)</u>           | <u>(35,883)</u> |
| Total                                                                            | <u>43,420</u>             | <u>20,587</u>   |

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**-Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011 el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en Absorber pérdidas;o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**11. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                    | 2014              | 2013           |
|--------------------|-------------------|----------------|
|                    | (en U.S. dólares) |                |
| Ventas Locales     | 654,257           | 454,408        |
| Ventas Exportación | 21,820            | -              |
| Total              | <b>676,077</b>    | <b>454,408</b> |

## **12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 28 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

*Ing. Javier Vera Castillo*  
*R.U.C: 0908191638001*  
*Lic: 0,14083*