

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.001.986	-	1.054.739	-
Inversiones temporales	1.000.000	-	-	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	1.252.524	-	724.147	-
Otras	374.579	-	70.821	-
	1.627.103	-	794.968	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>3.629.089</b>	<b>-</b>	<b>1.849.707</b>	<b>-</b>

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Deuda financiera	47.500	261.250	47.500	282.500
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.991.290	-	1.493.920	-
Accionista	827.228	-	-	-
Otras	558.066	-	75.375	-
	3.376.584	-	1.569.295	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3.424.084</b>	<b>261.250</b>	<b>1.616.795</b>	<b>282.500</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar (Clientes y Otras), deuda financiera, documentos y cuentas por pagar (Proveedores, Accionista y Otras) se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes (deuda financiera), dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3.546	396
Bancos	739.650	654.343
Inversiones temporales (*)	<u>258.790</u>	<u>400.000</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.001.986</u></b>	<b><u>1.054.739</u></b>

(\*) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento cada tres meses, cuya tasa de interés efectiva es 6,5% (2014 -2,53%) anual.

Los saldos antes expuestos no tienen restricción o gravamen alguno y son de libre disposición al cierre de cada periodo.

**7. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre del 2015

<u>Operación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>%</u>	<u>Total US\$</u>
07001DPV0047710	06-sep-16	8	300.000
D15PI0002241879	13-may-16	8	300.000
07001DPV0048879	10-may-16	7,5	<u>400.000</u>
			<b><u>1.000.000</u></b>

Los instrumentos antes descritos corresponden a inversiones colocados en una institución financiera local. Estas inversiones al cierre del 2015 se clasifican como corrientes aquellas cuyas fechas de vencimiento son en los próximos doce meses. Los intereses son capitalizados.

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	1.252.524	724.147
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(9.898)</u>	<u>(5.308)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.242.626</u></b>	<b><u>718.839</u></b>

**TEXCUMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las cuentas por cobrar a Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas productoras de nauplios y larvas de camarón. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. Las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas a las principales productoras de larvas de camarón del país.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

**TEXCUMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

	Edificios	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Equipos de Cómputo	Terrenos	Total
Al 01 de Enero del 2014									
Costo	1.272.528	1.872	421.165	106.090	14.038	18.127	16.696	437.748	2.288.264
Depreciación acumulada	(189.845)	-	(297.601)	(89.348)	(12.358)	(15.374)	(16.190)	-	(620.716)
Valor en libros	1.082.683	1.872	123.564	16.742	1.680	2.753	506	437.748	1.667.548
Movimiento 2014									
Adiciones (1)	-	1.896	154.164	23.071	1.770	-	504	-	181.405
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	(1.629)	-	-	(1.629)
Depreciación	(63.706)	-	(25.027)	(13.087)	(1.580)	(4)	(467)	-	(103.871)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	1.018.977	3.768	252.701	26.726	1.870	1.120	543	437.748	1.743.453
Al 31 de Diciembre del 2014									
Costo	1.272.528	3.768	575.329	129.161	15.808	16.498	17.200	437.748	2.468.040
Depreciación acumulada	(253.551)	-	(322.628)	(102.435)	(13.938)	(15.378)	(16.657)	-	(724.587)
Valor en libros	1.018.977	3.768	252.701	26.726	1.870	1.120	543	437.748	1.743.453
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	368.761	882	90.770	-	-	-	-	-	460.413
Depreciación	(75.534)	-	(35.444)	(10.962)	(364)	(1.120)	(373)	-	(123.797)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	1.312.204	4.650	308.027	15.764	1.506	-	170	437.748	2.080.069
Al 31 de Diciembre del 2015									
Costo	1.641.289	4.650	666.099	129.161	15.808	16.498	17.200	437.748	2.928.451
Depreciación acumulada	(329.085)	-	(358.072)	(113.397)	(14.302)	(16.498)	(17.030)	-	(848.384)
Valor en libros	1.312.204	4.650	308.027	15.764	1.506	-	170	437.748	2.080.069

- (1) Durante el 2015 incluye principalmente: i) US\$368.761 por la adquisición de oficinas administrativas para uso de la gerencia general y ii) US\$ 90.770 (2014 – US\$154.164) por la adquisición de maquinarias y equipos técnicos para el mejoramiento del laboratorio y genético de los nauplios y larvas, como parte de su plan estratégico de mejora de sus procesos productivos. Adicionalmente en el 2014 incluye la compra de vehículos por US\$23.071 para uso gerencial.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, bienes inmuebles de propiedad de la Compañía están entregados en garantía de un préstamo bancario con una institución financiera local. Véase además Nota 11.

**TEXCUMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

**Obligaciones patronales de largo plazo:**

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	61.209	46.178
Bonificación por desahucio	<u>11.850</u>	<u>8.766</u>
	<u>73.059</u>	<u>54.944</u>

**SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

**a) Saldos con parte relacionada**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Rafael Verduga Regalado (1)	<u>827.228</u>	<u>-</u>

(1) Durante el 2015 incluye desembolsos por parte del Accionista para compras de bienes de capital, entre otros, netos de cancelaciones y pendientes de pago al cierre del periodo.

Durante los años 2015 y 2014 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas, que representaron gastos para la Compañía.