

TADEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Referencia: RUC 0991469095001

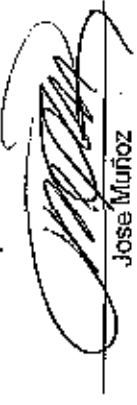
Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	TADEL S.A

TADEL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2015	2014	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2015	2014
Activo Corriente				Activo corriente			
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	6	2,199,122	2,548,302	Sobregiro Bancario	6	15,222	-
Cuentas por Cobrar comerciales	7	3,688,162	3,033,689	Obligaciones bancarias	12	155,997	305,096
Cuentas por compañías y partes relacionadas	20	873,206	600,147	Cuentas por pagar	13	4,213,204	3,511,199
Cuentas por cobrar no comerciales	7	764,511	962,668	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	20	101,504	101,504
Anticipo Proveedores		2,783,431	744,027	Pasivos acumulados	15	665,641	775,982
Inventarios	8	1,928,407	753,560	Impuestos y retenciones por pagar	17	472,801	736,831
Otros activos corrientes		150,700	91,882	Otras cuentas por pagar	14	68,310	66,253
Total activo corriente		12,387,539	8,734,275	Total pasivo corriente		5,692,679	5,496,865
Activo no Corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad Planta y equipo	9	7,317,274	8,302,531	Obligaciones bancarias largo plazo	12	-	155,997
Cuentas por Cobrar compañías y partes relacionadas	20	3,794,427	3,884,974	Jubilación patronal y desahucio	19	108,472	61,387
Inversiones en acciones	10	619,352	506,667				
Impuesto a la renta diferido	18	0	10,523				
Otros activos no corrientes	11	185,275	195,975	Total pasivo no corriente		108,472	217,384
Total activo no corriente		11,916,328	12,900,670	PATRIMONIO (Véase el estado adjunto)			
TOTAL ACTIVO		24,303,867	21,634,945	Total pasivo y patrimonio		18,502,716	15,920,696
						24,303,867	21,634,945

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

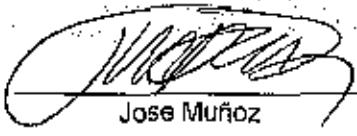

Jose Muñoz
Gerente General

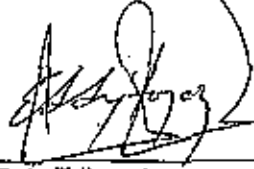

C.P.A. Patson López
Contador General

TADEL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Años terminados al 31 de diciembre
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Netas	23	36,705,566	33,253,860
Costos	24	(28,333,979)	(24,201,380)
Utilidad Bruta		8,371,586	9,052,480
Gastos operativos	26	(4,812,063)	(4,680,982)
Otros gastos operativos		(128,771)	(251,342)
Margen operacional		(4,940,834)	(4,932,324)
Gastos Financieros	25	(71,777)	(158,139)
Utilidad antes de impuestos a la renta		3,358,976	3,962,017
Gastos de impuestos a la Renta	18	(760,097)	(922,656)
Resultado Integral del año		2,598,879	3,039,361
Pérdidas y ganancias actuariales acumuladas		(16,859.00)	-
Otros Resultados Integrales		2,582,020	3,039,361

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Jose Muñoz
 Gerente General


 C.P.A. Edison Lopez
 Contador General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,318,800	984,086	(32,504)	10,052,401	13,322,783
Resoluciones de la junta de accionistas del 2014:					
Distribución y pago de dividendos del año 2011	-	-	-	(443,328)	(443,328)
Apropiación de la reserva legal	-	324,771	-	(324,771)	0
Resultado integral del año				1,880	1,880
Saldo al 31 de enero de 2014	2,318,800	1,308,857	(32,504)	3,039,361	3,039,361
Resoluciones de la junta de accionistas del 2015:					
Apropiación de la reserva legal				2,582,020	2,582,020
Resultado integral del año				(32,504)	(32,504)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,318,800	1,308,857		14,907,563	18,502,716

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jose Muñoz
 Gerente General


C.P.A. Edison Lopez
 Contador General

TADEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

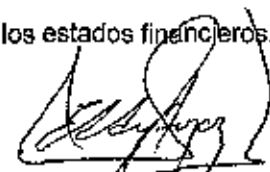
Años terminados al 31 de diciembre

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		36,051,094	32,236,260
Pagado a proveedores y empleados		(31,147,827)	(27,721,952)
Otros pagos		(4,909,661)	(198,727)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>(6,394)</u>	<u>4,315,581</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Bajas ventas y/o transferencias de propiedad, mobiliario y equipo		969,729	-
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo, neto		<u>(727,443)</u>	<u>(239,212)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>242,286</u>	<u>(239,212)</u>
<u>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
(Disminución) aumento de obligaciones bancarias		(305,096)	(312,873)
Incremento de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		(295,198)	(96,805)
Incremento de cuentas por pagar compañías y partes relacionadas			77,077
Pago de dividendos			<u>(443,328)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(600,294)</u>	<u>(775,929)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(364,402)	1,200,440
Efectivo y equivalentes de efectivo al Inicio del año	6	<u>2,548,302</u>	<u>1,347,862</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,183,900</u>	<u>2,548,302</u>

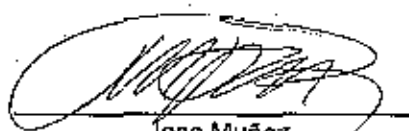
Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


José Muñoz
Gerente General


C.P.A. Edison López
Contador General

TADEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Años terminados al 31 de diciembre**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado Integral del año		2,598,879	3,039,361
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	9	742,971	692,085
Provisión para jubilación patronal	19	13,863	14,979
Bonificación por desahucio	19	17,296	5,509
Participación de trabajadores	15	592,760	699,179
Impuesto a la renta	18	760,096	621,689
Impuesto a la renta diferido	18	-	(8,783)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(654,472)	(1,017,600)
Cuentas por cobrar no comerciales		198,158	(144,750)
Anticipo de proveedores		(2,039,404)	916,512
Inventario		(1,174,847)	675,341
Otros activos corrientes		(58,819)	744
Otros activos no corrientes		10,700	9,925
Cuentas por pagar		702,005	612,326
Otras cuentas por pagar		(1,011,546)	(1,078,166)
Bonificación por desahucio		(932)	(2,713)
Pasivos acumulados		(703,102)	(720,057)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(6,394)</u>	<u>4,315,581</u>

**Jose Muñoz**
Gerente General**C.P.A. Edison Lopez**
Contador General

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Contenido

Nota 1 – Entidad que reporta.....	9
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	9
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables.....	10
Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables.....	15
Nota 5 – Administración de riesgos	16
Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo.....	17
Nota 7- Cuentas por Cobrar.....	17
Nota 8-Inventarios.....	18
Nota 9-Propiedad, planta y equipo.....	18
Nota 10-Inversiones en acciones.....	20
Nota 11-Otros Activos no corriente.....	20
Nota 12-Obligaciones bancarias	20
Nota 13-Cuentas y documentos por pagar - proveedores.....	21
Nota 14-Otras Cuentas por pagar.....	21
Nota 15- Pasivos acumulados	21
Nota 16- Provisiones	23
Nota 17-Impuestos y retenciones por cobrar y pagar.....	23
Nota 18-Impuesto a la renta.....	24
Nota 19 - Reserva para jubilación patronal y desahucio.....	27
Nota 20-Saldos y Transacciones con compañías y partes relacionadas	28
Nota 21-Capital Social	31
Nota 22-Reservas y resultados acumulados	31
Nota 23- Ventas Netas.....	31
Nota 24- Costos de operación.....	32
Nota 25-Gastos operativos	33
Nota 26-Gastos financieros.....	33
Nota 27 - Contingencias	34
Nota 28 – Eventos subsecuentes	34
Nota 29 -Aprobación de los estados financieros.....	34

61

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de octubre de 1998 autorizada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil bajo el nombre de Tadel S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre de 1998.

Actividad principal

La Compañía tiene su base de operaciones en el cantón Jaramijó y tiene como actividad principal la elaboración de harina de pescado, y elaboración de alimentos para animales, para cuyo efecto se transformará a la materia prima.

Leyes principales relacionadas con el giro del negocio

La Compañía está sujeta al cumplimiento de las siguientes leyes:

Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero.- fue publicada en el Registro Oficial No. 178 del 19 de febrero de 1997.

Acuerdo Ministerial No. 183.- fue publicada en el Registro Oficial No. 475 del 17 de diciembre de 2001, y establece una veda total para la captura, venta, transporte, procesamiento y comercialización de la especie chuhueco entre el 1 de enero al 30 de junio de cada año, y para la pinchagua durante los meses de marzo y septiembre de cada año. Los desembarques de estas especies pueden ser destinados para la elaboración de la harina de pescado, en un volumen que no exceda el 40% de los desembarques, y siempre y cuando no sean aptos para el consumo humano.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

a) Declaración de conformidad y presentación

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros individuales de la compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Las NIIF utilizadas en la preparación de los estados financieros individuales corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el Instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

Estimación de cobranza dudosa, la depreciación y vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Administración ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros -

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un

riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

iii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- c) Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, suministros y materiales, combustible y lubricantes utilizando el método de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo de rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedad, planta y equipo

i. Reconocimiento Inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

64

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30
Naves, aeronaves y barcas	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de transporte	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Quando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Quando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e) Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición

f) **Deterioro**

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que éste no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor razonable, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el valor íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. En adición, la Administración registra estimaciones con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

g) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Quando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

h) Reconocimiento de Ingresos y gastos-

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

El ingreso por servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que 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 negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

I) Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo o pasivo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de las propiedades, planta y equipo deberá reconocerse en el resultado integral.

J) Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la

misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero del 2016
NIC 16 Y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 Y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadores de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero del 2016
NIIF 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero del 2016

W

Nota 5 – Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,183,900	2,548,302
Clientes comerciales	2,347,819	2,016,089
Total	4,531,719	3,363,951

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (Ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

La Compañía al cierre de los estados financieros no presenta pasivos de largo plazo ni obligaciones con instituciones financieras, los pasivos de corto plazo están constituidos principalmente por proveedores y otras cuentas por pagar de corto plazo por lo que no está expuesto a un riesgo alto de crédito.

64

d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo de los estados financieros es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Total Pasivos	5,801,151	5,714,249
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(2,183,900)	(2,548,302)
Deuda Total	3,617,251	3,165,947
Patrimonio	18,502,716	15,920,696
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	20%	20%

Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Caja	5,192	2,416
Bancos (I)	2,193,930	2,545,886
Total	2,199,122	2,548,302
Sobregiro bancario	(15,222)	-
	2,183,900	-

(I) Corresponde los saldos de cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

Nota 7 –Cuentas por cobrar comerciales y no comerciales:

Cuentas por cobrar comerciales:

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

66

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes del exterior	1.391.896	1.065.313
Clientes locales	2.347.819	2.010.729
	<u>3.739.515</u>	<u>3.085.042</u>
Provisión para cuentas incobrables	(51.353)	(51.353)
	<u>3.688.162</u>	<u>3.033.689</u>

Corresponde principalmente a facturas por cobrar por ventas de harina y aceite de pescado, cuyos vencimientos son corrientes (máximo 30 días) y no generan rendimientos financieros
Cuentas por cobrar no comerciales:

Un detalle de las cuentas por cobrar no comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Impuestos diversos (i)	534.020	859.088
Préstamos y anticipos al personal	229.490	102.580
Otras cuentas por cobrar	1.000	1.000
	<u>764.511</u>	<u>962.668</u>

(i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por Impuesto a la renta.

Nota 8-Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Producto terminado	1.434.533	402.767
Combustibles y lubricantes	12.680	5.020
Suministros y materiales	88.080	71.382
Repuestos y materiales	379.975	260.784
Químicos	10.358	10.848
Suministros de oficina	2.782	2.759
	<u>1.928.407</u>	<u>753.560</u>

Nota 9-Propiedad, planta y equipo

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

57

	Terrenos	Construcción en curso	Proyecto	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros activos (i)	Equipos de computación	Equipos de transporte	Maquinarias y equipos de barco	Batcos	Total
Costo o valor razonable:											
Al 1 de enero de 2014	712,166	125,217	428,476	1,839,645	5,688,569	116,439	61,826	193,162	-	-	8,153,572
Ajustes y/o reclasificaciones	-	23,516	(428,476)	15,645	267,909	32,216	5,202	26,554	47,400	2,329,116	2,339,212
Al 31 de diciembre 2014	712,166	148,733	-	1,845,290	5,974,538	148,675	67,028	219,736	47,400	2,329,116	11,492,764
Adiciones	33,073	352,673	-	-	31,263	289,180	14,266	18,000	8,988	-	727,443
Ventas	(26,891)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,891)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(291,186)	-	40,957	969,742	(112,180)	(2,171)	(15,641)	86,469	(1,141,065) (i)	(1,065,108)
Al 31 de diciembre 2015	716,348	210,320	-	1,886,247	6,375,563	305,655	79,125	222,095	142,857	1,188,020	11,128,250
Depreciación:											
Al 1 de enero 2014	-	-	-	(254,156)	(2,034,743)	(55,973)	(90,397)	(102,900)	-	-	(2,494,169)
Cargo por depreciación del año	-	-	-	(61,422)	(488,485)	(11,409)	(8,223)	(34,065)	(1,430)	(77,651)	(692,065)
Al 31 de diciembre 2014	-	-	-	(315,577)	(2,533,228)	(67,582)	(98,620)	(136,965)	(1,430)	(77,651)	(3,180,233)
Cargo por depreciación del año	-	-	-	(62,420)	(504,766)	(14,676)	(6,980)	(33,620)	(13,435)	(107,094)	(742,971)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	1,364	741	15,641	6,529	99,993	124,288
Al 31 de diciembre 2015	-	-	-	(377,997)	(3,037,994)	(80,894)	(94,839)	(164,944)	(8,336)	(84,157)	(3,808,956)
Impuesto pagado en Euros:											
Al 31 de diciembre 2014	712,166	148,833	-	1,929,713	3,441,310	81,293	8,410	82,771	45,970	2,252,065	8,302,531
Al 31 de diciembre 2015	716,348	210,320	-	1,508,260	3,337,569	224,981	14,296	67,151	134,521	1,103,868	7,317,274

(i) En esta agrupación se está tomando en consideración las siguientes cuentas: muebles y enseres, equipos de oficina, equipos e implementos médicos y de laboratorio, equipos electrónicos, e importaciones en curso.

(ii) Corresponde a una baja del barco Lady Noreen por \$ 1'041.250

Nota 10-Inversiones en acciones

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 mantiene una inversión en acciones en la Compañía Inver-Aurea S.A. por un valor de US\$612,685,16 que representa el 32.34% de las acciones y mantiene un saldo aporte para futuro aumento de capital por un valor de US\$ 619,351.83 El valor nominal de cada acción es de US\$1.00.

Nota 11-Otros activos no corrientes

Un detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Derechos de uso Lady Noreen	124.000	124.000
Derechos de cupo de pesca Island Pride	90.000	90.000
	214.000	214.000
(-)Amortización acumulada	-28.725	-18.025
	185.275	195.975

Nota 12-Obligaciones bancarias

Un detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)	143.331	130.428
Banco Produbanco (ii)	12.666	174.668
	155.997	305.096
<u>No corriente:</u>		
Banco Produbanco (ii)	-	12.666
Banco Bolivariano C.A. (i)	-	143.331
	-	155.997

(i) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a un préstamo con el Banco Bolivariano a una tasa anual de 9.5% (reajutable). Esta obligación se originó el 20 de diciembre de 2012 con pagos mensuales hasta la fecha de vencimiento de la misma, 16 de diciembre de 2016.

(ii) Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a los siguientes préstamos:

Operación No.	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
CAR1010021171100	15/03/2013	29/02/2016	9%
CAR10100215144000	05/04/2013	22/09/2015	9%

Nota 13-Cuentas y documentos por pagar – proveedores

Un detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores Locales	4.213.204	3.511.199
	<u>4.213.204</u>	<u>3.511.199</u>

Los términos y las condiciones de los pasivos, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.
- Las otras cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.
- La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 3.

Nota 14-Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar empleados	244	574
Cuentas por pagar provisiones	3.612	-
Anticipo de clientes	64.454	65.679
	<u>68.310</u>	<u>66.253</u>

Nota 15- Pasivos acumulados

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Sueldos por pagar	525,31	2.039
Beneficios sociales de Ley (i)	32.434	33.488
Participación trabajadores por pagar	592.760	705.095
IESS - Aportes	39.921	35.360
	<u>665.641</u>	<u>775.982</u>

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, entre otros menores

67

Nota 16-Provisiones

<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos y/o Transferencias</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Corrientes:</u>				
Provisión para cuentas incobrables	51,353	-	-	51,353
Beneficios sociales de ley	33,488	170,787	(171,983)	32,292
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal				
Bonificación por desahucio				
<u>2014</u>				
<u>Corrientes:</u>				
Provisión para cuentas incobrables	51,353	-	-	51,353
Beneficios sociales de ley	19,707	120,111	(106,330)	33,488
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	31,866			31,866
Bonificación por desahucio	11,746			11,746

Nota 17-Impuestos y retenciones por cobrar y pagar

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar al SRI al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
IVA en compras	466,587	568,181
Cuentas por cobrar SRI NC	34,337	290,907
Retenciones IVA	33,097	-
	<u>534,021</u>	<u>859,088</u>
	<u>al 31 de Diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del IVA	43,889	29,786
Impuesto al valor agregado por pagar	3,705	7,212
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 18)	388,384	621,689
Retenciones en la fuente por pagar	36,823	78,144
Cuentas por pagar SRI	-	-
	<u>472,801</u>	<u>736,831</u>

Nota 18-Impuesto a la renta

18.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	749,573	931,439
Total impuesto corriente	749,573	931,439
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 18.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	10,523	(8,783)
Total impuesto diferido	10,523	(8,783)
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	760,096	922,656

18.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	3.358,976	3.962,017
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	146.406	271.796
Otras rentas exentas	(115.568)	-
Participación de trabajadoras atribuibles a renta exentas	17.335	-
Utilidad gravable	3.407.149	4.233.813
Base tributaria sujeta a la tasa impositiva corriente	3.407.149	4.233.813
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	749.573	931.439
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	290.064	242.509

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

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado		
	749.573	931.439
Menos		
(-) Anticipo mínimo	(112.431)	(132.117)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(248.757)	(177.833)
Impuesto corriente a pagar	388.385	621.689

18.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Activo por impuesto diferido:		
Estimación para inventarios obsoletos		
Provisión por jubilación patronal	-	10.523
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	-	10.523

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo activo (pasivo), neto	10.523	1.740
Más (menos)		
(Disminución) Aumento en activo por impuesto diferido	(10.523)	3.296
Disminución en pasivo por impuesto diferido	-	5.488
Ingreso (gasto) por impuesto diferido. (Véase nota 20.1)	-	8.783
Saldo al activo (pasivo), neto	-	10.523

18.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,358,976	3,962,017
Impuesto a la renta corriente	749,573	931,439
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	290,064	242,509
Tasa efectiva de Impuesto	22.32%	23.51%

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Tasa impositiva legal	22%	22%
Incremento por gastos no deducibles	0.32%	3%
Tasa impositiva efectiva	22.32%	24.73%

18.5 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22%

- y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Nota 19 – Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Los siguientes cuadros resumen muestran los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	72.729	46.845
Bonificación por desahucio	35.743	14.542
	<u>108.472</u>	<u>61.387</u>

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	13.863	14.979
Desahucio	16.363	5.509
	<u>30.226</u>	<u>20.488</u>

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Cargo en el Patrimonio</u>		
Provisión jubilación patronal	12.021	-
Desahucio	4.838	-
	<u>16.859</u>	<u>-</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	46.845	31.856
Provisiones del año según cálculo actuarial, netas	25.884	14.979
Al 31 de diciembre	<u>72.729</u>	<u>46.845</u>
 <u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	14.542	11.746
Provisiones del año según cálculo actuarial, netas	21.201	5.509
Pagos y/o utilizaciones		(2.713)
Al 31 de diciembre	<u>35.743</u>	<u>14.542</u>

Nota 20 -Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

20.1 Transacciones

Durante el 2015 y 2014 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Sardipac S.A.	25.825	311.148
Tunatransport	1.200	
<u>Venta de bienes</u>		
Sardipac S.A.	628.116	
Conservas Isabel S.A.	6.545	
<u>Compra de bienes</u>		
Bastis S.A.		1.076.716
Eurofish S.A.	3.508.171	2.344.369
Conservas Isabel S.A.	3.134.121	2.045.934
Elvayka Kyoel S.A.		1.119
Sardipac S.A.	371.955	126.362
Ocean Oil	1.223.614	
Pesquera Atunes del Pacífico	8.876	

	2015	2014
<u>Compra de servicios</u>		
Dipec S.A.	54.000	54.000
Irotop S.A.	179.170	154.308
Pesquera Atunes del Pacífico	153.060	252.472
Luning Overseas del Ecuador	60.000	60.000
Tunatransport	134.891	
Jaramitransport	119.245	
Fishmar	2.147	
Cauna Yala	372.501	
<u>Préstamos otorgados</u>		
Sardipac S.A.		242.026
Dipec S.A.		-
<u>Intereses cobrados</u>		
Sardipac S.A.	44.906,09	51.288
<u>Reembolsos</u>		
Sardipac S.A.	10.217	34.884
Isiscomercial		1.080

20.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar corriente (I)</u>		
Accionistas	72.081	34.483
Sardipac S.A.	655.697	482.363
Interés por cobrar Sardipac	145.429	83.301
	<u>873.206</u>	<u>600.147</u>

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Sardipac S.A.	3.090.793	3.417.674
Inver Aurea S.A.	755.533	406.514
Bastis S.A.	60.786	60.786
	<u>3.907.112</u>	<u>3.884.974</u>

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Dividendos por pagar accionistas	101.504	101.504
	<u>101.504</u>	<u>101.504</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, estas cuentas se originan por préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, los mismos que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

20.3 Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, del jueves 29 de mayo del 2015, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGEROGC15-00000455, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta resolución establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precios de Transferencia.

Esta nueva normativa señala:

1. Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe de Precios de Transferencia
2. Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el punto anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumaran los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:
 - a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América;
 - b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
 - c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
 - d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activo, pasivo o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
 - e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas

públicas ecuatorianas;

- f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas.

La Compañía está realizando el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Nota 21 – Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de la Compañía asciende a US\$2,318,800 constituido por 2,318,800 acciones ordinarias a un valor nominal de US\$1.00.

Sus acciones se encuentran distribuidas entre el Sr. Juan Carlos Calero Velasco y el Sr. Ángel Díaz García ambos con un 50% sobre el capital.

Nota 22 – Reservas y Resultados Acumulados

22.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 23 – Ventas Netas

	2015	2014
<u>Ventas Locales</u>		
Harina de pescado	20,547,473	13,494,750
Aceite de pescado	1,852,543	2,141,785
Desperdicio miga atún	13,848	15,153
Ventas de pesca	966,118	1,042,178
Otros Ingresos	1,967,956	750,477
(-) Descuento en venta local	(18,558)	(41,703)
	<u>25,329,380</u>	<u>17,402,640</u>

Ventas al exterior

Harina de pescado	9.458.270	15.356.947
Aceite de pescado	1.926.485	1.151.833
(-) Descuento en venta exterior	(8.569)	(657.560)
	<u>11.376.186</u>	<u>15.851.220</u>
Ventas netas	<u>36.705.566</u>	<u>33.253.860</u>

Nota 24 – Costos de Operación

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Costos directos	(2.925.826)	(2.849.192)
Costos indirectos	2.925.826	2.849.192
Costo de venta	24.139.993	22.124.332
Total costos de operación	<u>24.139.993</u>	<u>22.124.332</u>
Sueldos, salarios y otros beneficios	739.404	526.941
Combustibles e insumos	431.837	282.677
Materiales y suministros de operación	49.452	379.528
Mantenimiento y reparaciones	1.270.491	585.695
Seguros	39.294	23.668
Comunicaciones	10.516	31.642
Otros gastos y servicios de operación	1.652.993	246.897
Total costos de operación barcos pesqueros	<u>4.193.986</u>	<u>2.077.048</u>
Total costos	<u>28.333.979</u>	<u>24.201.380</u>

Nota 25 –Gastos Operativos

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
IVA gasto	696,237	568,141
Gastos sueldos y salarios	380,486	334,262
Honorarios y comisiones administrativos	169,745	116,733
Participación de los trabajadores en utilidades	592,760	699,179
Servicios	395,502	206,417
Mejoras adecuaciones y mantenimientos	122,037	179,678
Otros gastos administrativos	140,429	77,478
Impuestos y contribuciones	118,126	166,180
Jubilación Patronal	13,863	17,596
Desahucio	17,296	5,509
Otros gastos	295,117	262,920
Gastos de ventas	847,792	716,288
Gastos de publicidad y marketing	439,580	581,886
Gastos de exportación	490,968	693,780
Depreciaciones y amortizaciones	18,241	24,515
Total gastos de operación	4,738,180	4,650,562
Suministros y materiales administrativos	741	2,825
Otros gastos administrativos	46,885	19,307
Mejoras, adecuaciones y mantenimiento	-	5,660
Suministros y atención Médica	1,724	-
Honorarios y comisiones Administrativos	11,998	-
Arriendos	1,704	-
Donaciones / Propinas y Obsequios BP	10,631	-
Servicio de Internet	200	-
Gastos de venta	-	2,628
Total gastos de operación barcos pesqueros	73,883	30,420
Total de Gastos	4,812,063	4,680,982

Nota 26 – Gastos Financieros

	al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Gastos bancarios	35,026	80,673
Otros	36,751	77,466
	71,777	158,139

Nota 27 - Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten las cifras de los mismos.

Nota 28 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 29 -Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 07 del 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones

64