



Accountants &
business advisers

MARAMAR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTESAccountants &
business advisers

A los Accionistas
MARAMAR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MARAMAR S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **MARAMAR S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera descritas en la Nota B.



9 de abril de 2015
Guayaquil, Ecuador



Édgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

MARAMAR S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	140,739	23,852
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Nota D)	106,856	103,861
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	1,440,386	947,128
Inventarios (Nota F)	876,902	343,170
Seguros pagados por anticipado	29,691	29,339
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	179,861	158,839
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,774,435	1,606,189
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota H)	2,628,344	399,913
Activo intangible (Nota I)	55,684	
Otros activos no corrientes (Nota J)	9,859	7,907
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,693,887	407,820
TOTAL ACTIVOS	5,468,322	2,014,009
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario (Nota K)	104,200	
Cuentas y documentos por pagar (Nota L)	1,473,146	539,672
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	115,377	164,196
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota N)	620,358	342,428
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,313,081	1,046,296
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones financieras (Nota N)	2,148,856	67,490
Pasivos por impuestos diferidos	19,232	19,232
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,168,088	86,722
PATRIMONIO (Nota O)		
Capital social	170,853	170,853
Reserva legal	51,187	51,187
Superávit por revaluación de propiedades y equipo	80,359	80,359
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(55,145)	(55,145)
Resultados acumulados	739,899	633,737
TOTAL PATRIMONIO	987,153	880,991
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,468,322	2,014,009



Ing. Mauricio Marín Rodríguez
Gerente General



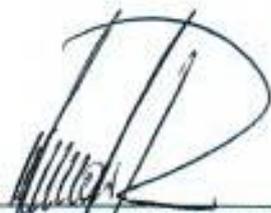
CPA. Doris Criollo Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

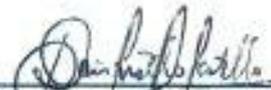
MARAMAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas de bienes	15,367,567	10,179,100
Ingresos por dividendos	8,574	1,012
Intereses financieros	2,203	
Otros ingresos	374	
	<u>15,378,718</u>	<u>10,180,112</u>
COSTO DE VENTAS	14,114,136	8,967,978
UTILIDAD BRUTA	<u>1,264,582</u>	<u>1,212,134</u>
GASTOS:		
Gastos administrativos (Nota P)	916,401	726,268
Gastos operativos (Nota Q)	147,860	110,900
Gastos financieros	51,682	
	<u>1,115,943</u>	<u>837,168</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>148,639</u>	<u>374,966</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota R)	22,979	56,245
Impuesto a la Renta (Nota R)	19,498	63,875
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>106,162</u></u>	<u><u>254,846</u></u>



 Ing. Mauricio Marin Rodriguez
Gerente General



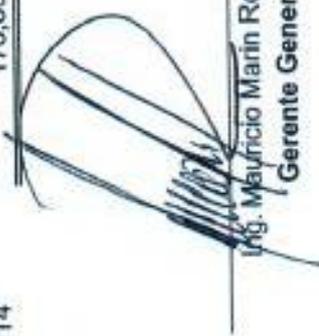
 CPA. Doris Criollo Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARAMAR S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación de propiedades y equipo	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	170,853	29,452	61,742	(55,145)	400,626
Utilidad del ejercicio					254,846
Aumento de reserva legal		21,735	18,617		(21,735)
Revaluación de propiedades y equipos					633,737
Saldo al 31 de diciembre de 2013	170,853	51,187	80,359	(55,145)	106,162
Utilidad del ejercicio					739,899
Saldo al 31 de diciembre de 2014	170,853	51,187	80,359	(55,145)	739,899



Mg. Mauricio Marín Rodríguez
Gerente General



CPA Dora Ciriaco Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

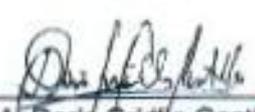
MARAMAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	15,860,825	10,443,408
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,878,866)	(10,770,852)
Otros ingresos	11,151	1,012
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(6,890)</u>	<u>(326,432)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(2,282,083)	(103,861)
Adquisiciones de activos intangibles	(55,684)	(73,042)
Otros activos o corrientes	(1,952)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2,339,719)</u>	<u>(176,903)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro bancario	104,200	368,901
Obligaciones financieras	2,359,296	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>2,463,496</u>	<u>368,901</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	116,887	(134,434)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>23,852</u>	<u>158,286</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>140,739</u>	<u>23,852</u>



Ing. Mauricio Marin Rodriguez
Gerente General



CPA Doris Crislo Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARAMAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	106,162	254,846
Ajustes por:		
Depreciación	53,652	42,863
Provisión para cuentas incobrables	2,369	7,915
	<u>162,183</u>	<u>305,624</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(498,622)	(272,223)
Inventarios	(533,732)	(298,520)
Seguros y otros pagados por anticipado	(21,374)	(72,829)
Cuentas y documentos por pagar	933,474	7,784
Otras obligaciones corrientes	(48,819)	3,732
	<u>(169,073)</u>	<u>(632,056)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(6,890)</u>	<u>(326,432)</u>



Ing. Mauricio Marin Rodriguez
Gerente General



CPA. Doris Criollo Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARAMAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. MARAMAR S.A.:

La Compañía se constituyó mediante escritura pública el 5 de noviembre de 2000, autorizada por el Notario Público Vigésimo Quinto del Cantón de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Guayaquil el día 9 de noviembre de 2000. Su actividad económica principal es la producción y explotación de criaderos de larvas de camarones y especies bioacuáticas.

Maramar S.A. es una empresa ecuatoriana dedicada a la comercialización y desarrollo de productos acuícolas y del mar, así como actividades de producción y explotación de criaderos de larvas de camarón.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Compañías relacionadas: Las transacciones con partes relacionadas se registran de acuerdo a los términos establecidos entre las partes, los mismos que se usan con terceros.

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los 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 instrumento.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

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 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.

Provisión para cuentas incobrables: Anualmente registra una provisión del 1% sobre el saldo de la cartera vencida. Al final del ejercicio financiero, se evalúa la cartera y de existir deficiencia en la provisión, se ajusta contra resultados. Si el cargo por esta provisión excede el límite establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno, el excedente es conciliado como no deducible para la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales para determinar si existen indicios del deterioro de cartera, según lo establece el párrafo 64 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración como se carga a resultados contra la cuenta de provisión de cuentas incobrables, tal como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión de cuentas incobrables.

Propiedades y equipos: Están registrados al costo y se capitalizan bienes mayores a US\$3,000. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Acreedores comerciales: Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no poseen intereses.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Inversiones permanentes: Se registran de acuerdo a los párrafos 5.7.5 y 5.7.6 de la NIIF 9; los dividendos procedentes de las inversiones se reconocen en el resultado del período cuando se establece el derecho a recibir el pago del dividendo, de acuerdo con la NIC 18.

Suministros y materiales: Se contabilizan como gastos del periodo cuando las compras son inferiores a US\$1,500. Las compras mayores a este monto se contabilizan transitoriamente como inventarios y se amortizan durante el ejercicio económico que fueron adquiridos.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Pasivos financieros reconocidos a valor razonable: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

A la fecha de los estados financieros, tanto las cuentas por pagar comerciales como las obligaciones con instituciones financieras con vencimiento en los próximos doce meses, se presentan a su valor razonable. Las obligaciones con instituciones financieras con vencimiento mayor a doce meses también se registran a valor razonable, pues no existe diferencia material con su costo amortizado.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercero y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre de 2014, no se reporta un riesgo material de crédito.

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. Al 31 de diciembre de 2014, no se reporta un riesgo material de liquidez.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja	22	102
Bancos locales	(1) 140,717	23,750
	<u>140,739</u>	<u>23,852</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$123,143 (US\$7,194 en el 2013) en cuenta corriente No. 7505272 de Banco del Pacifico S.A.

D. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Acciones Palpenínsula S.A.	(1) 105,751	103,861
Notas de crédito Servicio de Rentas Internas	1,105	
	<u>106,856</u>	<u>103,861</u>

(1) Esta sociedad tiene como objetivo social, la siembra, cultivo, explotación, producción, transformación y comercialización de fruticultura, especialmente de palma africana.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Clientes	(1) 906,743	660,815
Compañías relacionadas (Nota S)	316,862	182,100
Préstamos a empleados	6,533	11,086
Préstamos a accionistas		10,982
Anticipos a proveedores	16,828	6,640
Otras cuentas por cobrar	(2) 211,362	91,078
	<u>1,458,328</u>	<u>962,701</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(3) 17,942	15,573
	<u>1,440,386</u>	<u>947,128</u>

(1) Incluye principalmente US\$537,156 (US\$281,239 en el 2013) a Corporación La Favorita C.A.

MARAMAR S.A.**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(2) Incluye principalmente US\$51,417 (US\$30,000 en el 2013) a Sociedad Jaime Aurea, US\$51,192 a accionista y US\$26,982 (US\$25,000 en el 2013) a Frigolandia S.A.

(3) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	15,573	7,658
Provisiones	2,369	7,915
Saldo al final del año	17,942	15,573

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Materiales de empaque		94,472	28,138
Productos	(1)	782,430	315,032
		876,902	343,170

(1) Incluye principalmente US\$342,461 y US\$113,700 (US\$107,423 y US\$59,066 en el 2013) de inventario en proceso de camaronera y pescado dorado, respectivamente.

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado	79,875	98,017
Retenciones en la fuente	92,883	59,834
Anticipo de impuesto a la renta	6,803	
Otros	300	988
	179,861	158,839

H. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Tipo de bien	Saldos al 01/01/2014	(1) Adquisiciones	Saldos al 31/12/2014
Terrenos		1,323,889	1,323,889
Edificios	175,738		175,738
Muebles de oficina	5,603	2,548	8,151
Equipos de oficina	8,229	759	8,988
Vehículos	272,893	12,079	284,972
Equipos de computación	14,486	4,070	18,536
Equipos de comunicación		435	435
Equipos de planta		63,360	63,360
Mejoras y construcciones		874,943	874,943
	476,929	2,282,083	2,759,012
(-) Depreciación acumulada	77,016	63,652	130,668
	399,913	2,228,431	2,628,344

MARAMAR S.A.**H. PROPIEDADES Y EQUIPOS:** (Continuación)

- (1) Corresponde al terreno adquirido el 4 de abril del 2014, ubicado en Abejónal Carretera Garzal Km 12 Continuo Langotaura Cantón Naranjal Parroquia Taura.

I. ACTIVO INTANGIBLE:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Software y licencias	(1) 55,684	
	<u>55,684</u>	

- (1) Incluye principalmente US\$54,250 correspondiente al costo total de implementación (licencias, etapa de prueba, soporte en salida a producción, y mantenimiento) del sistema de gestión computarizado SAP Business One, para integrar las funciones administrativo-contables de la Compañía.

J. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Corresponde a la participación accionaria minoritaria en Corporación La Favorita C.A.

K. SOBREGIRO BANCARIO:

Corresponden a US\$76,075 en la cuenta corriente No. 02006116686 de Banco de la Producción Produbanco S.A. y US\$28,125 en la cuenta corriente No.3336552904 del Banco de Pichincha CA.

L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1) 1,473,146	478,640
Compañías relacionadas (Nota S)		60,163
Otras cuentas por pagar		869
	<u>1,473,146</u>	<u>539,672</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,150,886 (US\$315,478 en el 2013) por la compra de productos.

MARAMAR S.A.**M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Con la administración tributaria	(1)	38,004	24,501
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota R)		19,498	63,875
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6,305	5,220
Beneficios sociales	(2)	28,591	14,355
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota R)		22,979	56,245
		<u>115,377</u>	<u>164,196</u>

(1) Incluye principalmente US\$15,452 (US\$7,217 en el 2013) de retenciones en la fuente efectuadas en el período.

(2) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Fondo de reserva		12,855	2,912
Décimo tercer sueldo		571	198
Décimo cuarto sueldo		4,399	3,910
Vacaciones		10,766	7,335
		<u>28,591</u>	<u>14,355</u>

N. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Entidad	No. Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
Banco Internacional S.A.	RD9921427310010	28/02/2014	23/02/2015	11.34%	26,056	
Banco Bolivariano C.A.	190284	07/10/2011	27/11/2014	11.08%		8,964
Banco Bolivariano C.A.	111652					1,912
Banco Bolivariano C.A.	211561	12/03/2013	16/03/2015	6.83%	2,315	11,078
Banco Bolivariano C.A.	215156	17/06/2013	15/06/2015	6.83%	6,786	20,399
Banco Bolivariano C.A.	217030	31/07/2013	15/07/2015	11.08%	11,090	68,586
Banco de la Producción Producebanco S.A.	CAR20200116581	19/12/2014	19/03/2015	9.84%		100,000
Banco de la Producción Producebanco S.A.	CAR20200115669	06/12/2014	16/12/2015	9.76%		200,869
Banco Bolivariano C.A.	237217	14/11/2014	12/02/2015	11.08%	137,078	
Banco del Pacifico S.A.	P40072413	03/09/2014	08/09/2015	9.12%	1,200,000	
Banco del Pacifico S.A.	P40073014	12/09/2014	17/09/2015	9.12%	300,000	
Banco del Pacifico S.A.	P40075304	25/10/2014	02/10/2015	8.95%	237,805	
Banco del Pacifico S.A.	P40077951	23/12/2014	27/11/2015	8.95%	400,000	
Banco de la Producción Producebanco S.A.	CAR20200132504	17/09/2014	15/01/2015	9.76%	199,977	
Banco de la Producción Producebanco S.A.	CAR20200132915	23/09/2014	21/01/2015	9.86%	100,000	
Banco de la Producción Producebanco S.A.	CAR20200134844	23/10/2014	20/02/2015	9.76%	99,959	
Menos: Porción corriente					2,721,096	406,916
					820,358	343,438
					<u>2,100,740</u>	<u>87,490</u>

MARAMAR S.A.**O. PATRIMONIO:**

Capital social: Corresponde a 170,853 acciones ordinarias y en circulación por un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Superávit por revaluación de propiedades y equipos: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de las propiedades y equipos.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

P. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Personal	415,346	320,538
Mantenimiento y reparaciones	2,423	21,866
Mantenimiento de vehículos	125,986	122,698
Servicios	43,475	46,677
Impuestos, contribuciones y otros	(1) 92,399	4,504
Gastos varios	66,567	37,826
Gastos de viaje	54,061	46,066
Gastos bancarios	17,196	28,726
Depreciaciones	53,652	42,863
Gastos de promoción y publicidad	45,296	54,504
	<u>916,401</u>	<u>726,268</u>

(1) En el 2014, incluye principalmente US\$69,107 por concepto de impuesto al valor agregado no compensado, originado entre los ejercicios fiscales 2010 y 2013.

Q. GASTOS OPERATIVOS:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Gastos de oficina Colombia	20	2,872
Gastos de exportación	130,497	48,146
Gastos de Proyectos	11,182	59,882
Gastos de Planta	6,161	
	<u>147,860</u>	<u>110,900</u>

MARAMAR S.A.**R. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	148,639	374,966
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	22,979	56,245
Dividendos exentos	2,203	
Deducción por incremento neto de empleados	39,384	30,243
Más: Gastos no deducibles	4,552	1,866
Base imponible del impuesto a la renta	<u>88,625</u>	<u>290,344</u>
Impuesto a la renta causado	<u>19,498</u>	<u>63,875</u>

S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Por Cobrar	Por pagar	Por Cobrar	Por pagar
Mara Perú S.A.C.	316,862		182,100	53,917
Aquamar S.A.				6,246
	<u>316,862</u>		<u>182,100</u>	<u>60,163</u>

MARAMAR S.A.**S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**
(Continuación)

Las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Año terminado al 31/12/2014		Año terminado al 31/12/2013	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mara Perú S.A.C.		1,727,760	53,917	2,096,843
Aquamar S.A.	1,143,201	468	3,042,934	
	<u>1,143,201</u>	<u>1,728,228</u>	<u>3,096,851</u>	<u>2,096,843</u>

T. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

U. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

MARAMAR S.A.**U. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

V. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.