

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA
DE MARISCOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROEXPO SA

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

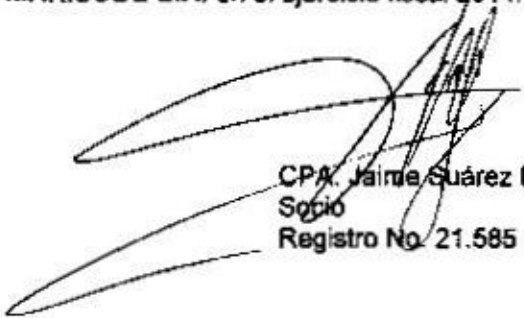
Página No. 2

Énfasis:

5. A la fecha de emisión del presente informe (marzo 20 del 2015), la Compañía tiene en proceso de elaboración el Informe de Operaciones con Partes Relacionadas, que incluye un anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe integral de precios de transferencias, expedidos de conformidad a los parámetros establecidos en la normativa tributaria vigente. El Informe de Operaciones con Partes Relacionadas, tiene como objeto determinar que los precios de las operaciones con partes relacionadas hayan cumplido con el principio de plena competencia. El plazo de presentación del mencionado informe vence en junio del 2015, respecto de las operaciones con partes relacionadas efectuadas por **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.** en el ejercicio fiscal 2014.


MREMOORES C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 20 del 2015
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	1,380,396	13,592
4	Activos financieros	8,281,118	8,734,525
5	Existencias	3,234,171	5,714,440
6	Activo por impuestos corrientes	920,308	550,692
7	Servicios y otros pagos anticipados	552,562	657,898
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,368,555	15,671,147
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Activo fijo, neto	1,054,213	618,678
	Otros activos no corrientes	13,706	13,706
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,067,919	632,384
	TOTAL ACTIVOS	15,436,474	16,303,531
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	2,467,332	9,128,128
10	Pasivo por impuestos corrientes	1,484,763	939,855
11	Otras obligaciones corrientes	1,507,752	950,439
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,459,847	11,018,422
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Cuentas por pagar a largo plazo - Accionistas	1,351,122	1,351,122
13	Jubilación patronal y desahucio	253,367	163,613
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,604,509	1,514,735
	TOTAL PASIVOS	7,064,356	12,533,157
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	800	800
	Reserva legal	165,550	165,550
	Resultados acumulados	8,205,768	3,604,024
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	8,372,118	3,770,374
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	15,436,474	16,303,531

Ver notas a los estados financieros

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2014	2013
15	VENTAS NETAS	119,464,838	83,510,374
15	(-) COSTO DE VENTAS	<u>(110,225,300)</u>	<u>(77,400,744)</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>9,239,538</u>	<u>6,109,630</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de administración	(860,477)	(702,022)
	Gastos de ventas	<u>(1,231,510)</u>	<u>(974,174)</u>
	TOTAL	<u>(2,091,987)</u>	<u>(1,676,196)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>7,147,551</u>	<u>4,433,434</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	Otros ingresos, netos	120,363	34,741
	Gastos financieros	(255,218)	(216,079)
	Otros egresos	<u>(28,907)</u>	<u>(4,509)</u>
	TOTAL	<u>(163,762)</u>	<u>(185,847)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	6,983,789	4,247,587
16	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(1,047,568)</u>	<u>(637,138)</u>
16	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,334,477)</u>	<u>(816,952)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>4,601,744</u>	<u>2,793,498</u>
17	UTILIDAD POR ACCION	<u>5,752</u>	<u>3,492</u>

Ver notas a los estados financieros

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	1,351,122	165,550	810,526	2,327,998
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	2,793,498	2,793,498
Reclasificación a pasivo a largo	0	(1,351,122)	0	0	(1,351,122)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	0	165,550	3,604,024	3,770,374
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	4,601,744	4,601,744
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	0	165,550	8,205,768	8,372,118
Ver notas a los estados financieros					

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	113,673,620	81,046,050
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(110,287,443)	(80,963,942)
Gastos bancarios	(255,218)	(216,079)
Otros ingresos, neto	<u>91,456</u>	<u>30,232</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>3,242,415</u>	<u>(103,739)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de activo fijo	(586,306)	(545,045)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(586,306)</u>	<u>(545,045)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	(1,289,305)	656,176
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,289,305)</u>	<u>656,176</u>
Aumento neto del efectivo	1,366,804	7,392
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>13,592</u>	<u>6,200</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>1,380,396</u></u>	<u><u>13,592</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

PROEXPO. PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
Expresado en dólares

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4,601,744	2,793,498
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación	116,513	52,795
Jubilación patronal y desahucio	92,623	64,406
15% participación de trabajadores en las utilidades	1,047,568	637,138
22% Impuesto a la renta	1,334,477	816,952
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	877,677	(5,028,308)
Existencias	2,480,269	266,311
Servicios y otros pagos anticipados	(688,550)	(649,261)
Otros activos no corrientes	34,258	(999)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(6,705,968)	1,627,269
Otros obligaciones corrientes	20,080	(701,529)
Otros pasivos corrientes	34,573	17,990
Jubilación patronal y desahucio	(2,849)	0
Total ajustes	(1,359,329)	(2,897,237)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,242,415</u>	<u>(103,739)</u>
Ver notas a los estados financieros		

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en febrero 4 del 2009, e inscrita en el Registro Mercantil en mayo 15 de ese mismo año. La Compañía fue constituida mediante Escritura Pública de Reforma Integral de Estatutos y cambio de denominación de YAESDSE S.A., aprobado con Resolución No. 09-G-IJ-0001959. La actividad principal de la Compañía es la compra, procesamiento, congelación y empaque de camarón para su comercialización a los mercados de exportación y local. Sus oficinas administrativas y planta industrial están ubicadas en el km 23 ½ de la vía a Salinas, Solar 1, Mz. 128. Su dirección electrónica es www.proexpo.com.ec. Tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas - SRI el Registro Único de Contribuyentes - RUC No. 0992597895001.

Las ventas de camarón al exterior realizadas por la Compañía en los años 2014 y 2013 representaron el 99% del total de los ingresos operacionales. Los principales destinos de las exportaciones fueron: Vietnam, Italia, Francia, Canadá y China.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que esta expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. No obstante, considera que de necesitar financiamiento, acudirle a instituciones financieras locales o del exterior, que ha expresado interés en conceder a la Compañía acceso a líneas de crédito.

Provisión para cuentas incobrables.- La Administración de la Compañía no establece provisión para cuentas incobrables, en razón que considera que toda su cartera es recuperable.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

Otras obligaciones corrientes. - Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio. - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2014 y 2013 por una firma de actuarios profesionales.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos (venta de camarón), cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del producto.

Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	1,365,695	192
Caja	<u>14,701</u>	<u>13,400</u>
Total	<u>1,380,396</u>	<u>13,592</u>

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Clientes	7,885,667	8,624,174
Empleados y trabajadores	387,049	108,039
Otras	<u>8,402</u>	<u>2,312</u>
Total	<u>8,281,118</u>	<u>8,734,525</u>

Clientes. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente cuentas por cobrar a clientes del exterior por ventas de camarón, que no generan intereses y vencen en 60 días plazo promedio.

5. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Producto terminado (camarón)	2,756,658	5,372,056
Suministro y materiales	415,013	342,384
Importaciones en tránsito	<u>62,500</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,234,171</u>	<u>5,714,440</u>

Producto terminado (camarón). - Al 31 de diciembre del 2014, incluyen 920,330 libras de camarón en custodia o en garantía según Contrato de Fideicomiso mencionado en la nota 20 adjunta (1,275,268 libras de camarón al 31 de diciembre del 2013).

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>527,402</u>	<u>365,994</u>
Pasan:	527,402	365,994

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	527,402	365,994
Impuesto al Valor Agregado - IVA	388,508	179,088
Otros	<u>4,398</u>	<u>5,610</u>
Total	<u>920,308</u>	<u>550,692</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	408,891	554,151
Seguros pagados por anticipados	<u>143,671</u>	<u>103,747</u>
Total	<u>552,562</u>	<u>657,898</u>

Anticipos a proveedores. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente importes entregados a Polebrook International Inc., para construcción de infraestructura por US\$. 331,872 y US\$. 290,202 respectivamente, que será utilizada por la Compañía en su operación habitual.

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Instalaciones	624,254	337,081
Maquinarias y herramientas	422,570	248,823
Equipos de computación	176,317	123,025
Muebles y Enseres	<u>49,620</u>	<u>11,784</u>
Subtotal	1,272,761	720,713
Menos: Depreciación acumulada	(<u>218,548</u>)	(<u>102,035</u>)
Total	<u>1,054,213</u>	<u>618,678</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	618,678	126,428
Más: Adquisiciones	<u>586,306</u>	<u>545,045</u>
Pasan:	1,204,984	671,473

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,204,984	671,473
Menos: Depreciación anual	(116,513)	(52,795)
Menos: Reclasificaciones	(34,258)	0
Saldo Final	<u>1,054,213</u>	<u>618,676</u>

Adiciones.- En los años 2014 y 2013, registra desembolsos para sistema de tratamiento de aguas residuales industriales por US\$. 224,210 y por US\$. 154,879 respectivamente. Adicionalmente en el año 2014, registra desembolsos por obras en procesos por US\$. 175,701 y adquisición de coches perchas por US\$. 66,000; en tanto que en el año 2013, corresponden a pagos por maquinarias y equipos de seguridad por US\$. 116,036 y equipos de computación por US\$. 28,914.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores	2,467,332	1,309,098
Sobregiro bancario contable	0	1,289,305
Anticipos de clientes	0	6,529,725
Total	<u>2,467,332</u>	<u>9,128,128</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente cuentas por pagar a proveedores de camarón, que no devengan intereses y vencen en 30 días plazo promedio.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre del 2013, representan anticipos entregados por Ivorfield Trading Corp. (Una compañía panameña) para futuras exportaciones de camarón, según lo dispuesto en Contrato de Fideicomiso suscrito por la Compañía (nota 20). Los anticipos no devengan intereses y fueron liquidados en su totalidad en el año 2014.

10. **PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta (nota 16)	1,334,477	816,952
Otras obligaciones tributarias	<u>150,286</u>	<u>122,903</u>
Total	<u>1,484,763</u>	<u>939,855</u>

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores (nota 16)	1,047,568	637,138
Vacaciones	152,959	102,536
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	99,037	84,654
Decimo tercer sueldo (Bono navideño)	39,192	12,465
Fondo de reserva	<u>11,594</u>	<u>8,604</u>
Subtotal	<u>1,350,350</u>	<u>845,297</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportaciones y otros	<u>96,325</u>	<u>78,638</u>
Subtotal	<u>96,325</u>	<u>78,638</u>
<u>Otras obligaciones:</u>		
Trabajadores	58,580	26,046
Intereses	<u>2,497</u>	<u>458</u>
Subtotal	<u>61,077</u>	<u>26,504</u>
Total	<u><u>1,507,752</u></u>	<u><u>950,439</u></u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	845,298	134,846
Más: Provisiones	1,920,427	1,211,677
Menos: Pagos	<u>(1,415,375)</u>	<u>(501,226)</u>
Saldo Final	<u><u>1,350,350</u></u>	<u><u>845,297</u></u>

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO - ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan aportes realizados por los accionistas Egan Trading Inc. por US\$. 700,000 y Cherrylog Investments S.A. por US\$. 651,122, que fueron reclasificados del patrimonio a pasivo no corriente en el ejercicio económico 2013. Estas cuentas por pagar no devengan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	206,935	133,000
Indemnización por desahucio	<u>46,452</u>	<u>30,613</u>
Total	<u><u>253,387</u></u>	<u><u>163,613</u></u>

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	163,613	99,208
Más: Provisiones	92,623	64,405
Menos: Pagos	(2,849)	0
Saldo Final, neto	<u>253,387</u>	<u>163,613</u>

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones con base a estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cia. Ltda. por los años 2014 y 2013. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	505	455
Tasa de descuento (anual)	7%	7%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3%	3%

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está formado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de Egan trading INC. (480 acciones) y Cherrylog Investments S.A. (320 acciones). Los accionistas son compañías constituidas en Panamá.

En diciembre 31 del 2014, Egan trading INC. transfirió a favor Relafir Sociedad Anónima (Una sociedad con domicilio en Montevideo, República Oriental del Uruguay), 479 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. En esa misma fecha, Cherrylog Investments S.A. transfirió a favor de Relafir Sociedad Anónima, 320 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. A la fecha de emisión del presente informe (marzo 20 del 2015), la Compañía tiene en proceso informar las referidas transferencias a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto a los referidos accionistas extranjeros. La entrega de esta información al Organismo de Control vence en febrero del 2015 por el ejercicio contable 2014. Esta información la Compañía no la había presentado desde el año 2009, sin embargo esto se ha regularizado en el mes de febrero y marzo del 2015.

14. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en marzo 14 del 2015 y el Anexo del ejercicio fiscal 2013 en febrero 25 del 2014.

15. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

<u>Lineas</u>	<u>..... 2014</u>		<u>..... 2013</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>... (Dólares) ...</u>			
Exterior - camarón	118,680,177	108,614,765	82,904,365	76,839,947
Local - camarón	481,758	1,307,633	433,331	357,643
Servicios de empaquetadora	209,762	209,762	114,620	145,119
Materiales	93,141	93,140	58,035	58,035
Otros	0	0	23	0
Total	<u>119,464,838</u>	<u>110,225,300</u>	<u>83,510,374</u>	<u>77,400,744</u>

En los años 2014 y 2013, las ventas al exterior de camarón representaron 28.920.105 y 20.949.225 libras, respectivamente.

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,983,789	4,247,587
<u>Menos:</u> 15% participación de trabajadores en las utilidades	(1,047,568)	(637,138)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	<u>129,583</u>	<u>102,867</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>6,065,804</u>	<u>3,713,416</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>1,334,477</u>	<u>816,952</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el impuesto a la renta fue liquidado de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Impuesto a la renta causado - Pasan:	<u>1,334,477</u>	<u>816,952</u>

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado - Vienen:	<u>1,334,477</u>	<u>816,952</u>
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	<u>528,061</u>	<u>367,087</u>
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta calculado	1,334,477	816,952
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(528,061)	(367,087)
Más: Saldo anticipo pendiente de pago	658	1,093
Menos: impuesto a la Salida de Divisas	(3,326)	(4,952)
Menos: Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(1,072)	(858)
Saldo a pagar	<u>802,676</u>	<u>445,348</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 20 del 2015), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2012 y 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

17. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación en los ejercicios 2014 y 2013.

18. TRANSACCION CON COMPAÑIA RELACIONADA

En los años 2014 y 2013, corresponde a exportaciones por ventas de camarón a Ivorfield Trading Corp. (Una compañía panameña) por US\$. 3,592,744 y US\$. 17,719,037, respectivamente.

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, a más de ser exigido por transacciones con partes relacionadas del exterior, también es requerido por operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. Esta reforma entró en vigencia en enero 25 del 2013.

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones al exterior efectuadas en el año 2014. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé no existirán afectaciones a los resultados reportados por la Compañía, en razón que las transacciones u operaciones locales se ajustaron al principio de plena competencia.

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

El informe de operaciones con partes relacionadas correspondiente al ejercicio fiscal 2013, fue realizado por la Compañía, aplicando el método de Precios Comparables No Controlados (PCNC), admitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI), mismo que indica en la conclusión que los precios utilizados por la Compañía corresponden a aquellos aplicados por empresas independientes en condiciones comparables, cumpliendo con el principio de plena competencia.

20. FIDEICOMISO MERCANTIL

La Junta General de Accionistas de mayo 11 del 2009, aprobó la constitución de un Fideicomiso, con el propósito que la Compañía se convierta en fiadora solidaria de Ivorfield Trading Corp. (Una compañía panameña), por préstamos que conceda IIG Capital LLC a la referida empresa. Este Fideicomiso de Garantía custodia producto terminado (camarón procesado y empacado), y representa segunda fuente de pago de las obligaciones contraídas por Ivorfield Trading Corp., empresa panameña que comercializa los productos de la Compañía en los mercados del exterior.

21. APLICACION DE NORMAS LABORALES

En los años 2014 y 2013, la Compañía ha mantenido transacciones por actividades complementarias, con una compañía que proporciona el servicio de vigilancia privada.

El Mandato Constituyente No. 8 y su Reglamento de Aplicación establecen que los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza las actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas. Las complementarias establecidas en la norma legal son las de vigilancia o seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía liquidará el 15% de participación de trabajadores incluyendo a los trabajadores de la actividad complementaria en los términos determinados por la norma laboral vigente.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 20 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.