

# **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

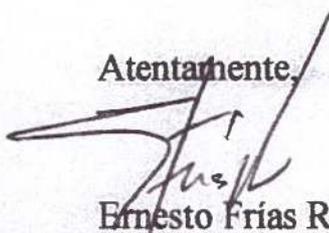
**EX: 19493**

Ciudad.-

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,



**Ernesto Frías Ramos**  
SC-RNAE-2-663

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha: 14/AUG/2015 12:12:56 \* DUPLICADO \*  
Usu: omontalvan



Remitente: **ERNESTO FRIAS** No. Trámite: **31596-0**

Expediente: **19493**

RUC: **0990553793001**

Razón social:  
**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR  
CALADEMAR SA**

Asunto:  
**REMITE INFORME DE AUDITORIA**

RECIBIDO  
14 AGO 2015  
Viviana Montalvan Ch.  
C.A.U. - GYE

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<b>INDICE</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

### **CAMARONES Y LANGOSTINOS DE MAR CALADEMAR S.A.**

#### **1. Informe sobre los Estados Financieros.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

#### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### **3. Responsabilidad del Auditor.**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### 4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S. A.**, al 31 de diciembre del 2014, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

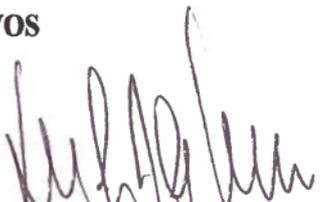
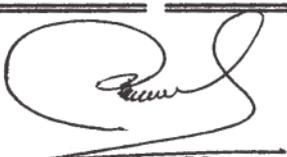


**ERNESTO FRIAS RAMOS**  
SC- RNAE-2-663  
Julio 10, 2015  
Guayaquil-Ecuador

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

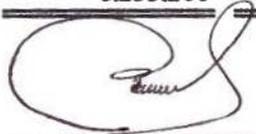
	NOTAS	2014	2013
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	32.754	8.636
Cuentas por cobrar	4	1.636.344	1.574.676
Cuentas por cobrar relacionadas	5	1.542.055	1.542.598
Activos biológicos	6	694.746	584.350
Inventarios	7	261.155	1.536.043
Seguros pagados por anticipado		375	170
Depósitos en garantía		488	488
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.167.917</b>	<b>5.246.961</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	8		
Activos fijos no depreciables		5.148.530	5.214.733
Activos fijos depreciables		1.990.452	1.774.783
Construcciones en curso		121.908	-
Otros		115.706	106.298
		7.376.596	7.095.814
Menos - Depreciación Acumulada		(5.337.907)	(5.008.238)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>2.038.689</b>	<b>2.087.576</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversión de acciones	9	26.660	25.062
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>26.660</b>	<b>25.062</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6.233.266</b>	<b>7.359.599</b>
 <b>Julio Aguirre Roman</b> <b>GERENTE GENERAL</b>		 <b>Francisco Meza</b> <b>CONTADOR</b>	

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		80.620	10.354
Cuentas por pagar	10	863.334	753.123
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	77.007	894.806
Pasivos acumulados	12	209.036	63.104
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1.229.997</u></b>	<b><u>1.721.387</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Jubilación y desahucio	13	114.240	88.135
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>114.240</u></b>	<b><u>88.135</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.344.237</u></b>	<b><u>1.809.522</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	20	336.354	336.354
Aporte futuro aumento de capital		2.500.000	2.500.000
Reserva legal	21	69.074	8.495
Reserva de valuación		1.999.639	-
Reserva de capital		3.006.007	6.272.486
Reserva facultativa		563	563
Superávit patrimonial		482.095	482.095
Resultados acumulados		(4.049.916)	(4.097.449)
Utilidad Neta del ejercicio		545.213	47.533
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>4.889.029</u></b>	<b><u>5.550.077</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>6.233.266</u></b>	<b><u>7.359.599</u></b>
 <b>Julio Aguirre Roman</b> <b>GERENTE GENERAL</b>		 <b>Francisco Meza</b> <b>CONTADOR</b>	

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR VENTAS	14	5.648.849	3.765.690
COSTO DE VENTAS	15	4.215.087	3.087.669
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>1.433.762</b>	<b>678.021</b>
<b><u>GASTOS:</u></b>			
Gastos administrativos	16	305.389	498.526
Gastos de ventas	17	106.215	22.660
Gastos financieros	18	1.099	968
Otros ingresos y/o egresos, Neto		57.398	42.358
		<b>470.101</b>	<b>564.512</b>
<b>Utilidad antes de Participación de trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta</b>		<b>963.661</b>	<b>113.509</b>
Menos: 15% Participación de Trabajadores		144.549	17.026
Menos: 22% Impuesto a la Renta		213.320	48.950
<b>Utilidad neta</b>		<b>605.792</b>	<b>47.533</b>

  
Julio Aguirre Roman

**GERENTE GENERAL**



Francisco Meza

**CONTADOR**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte a futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Superávit	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 01-01-2013</b>	336.354	2.500.000	8.495	-	6.272.486	563	482.095	(3.099.690)	(945.920)	5.554.383
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	(945.920)	945.920	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(51.839)	-	(51.839)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	47.533	47.533
<b>SALDO AL 01-01-2014</b>	336.354	2.500.000	8.495	-	6.272.486	563	482.095	(4.097.449)	47.533	5.550.077
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	47.533	(47.533)	-
Reclasificación	-	-	-	1.999.639	(1.999.639)	-	-	-	(60.579)	-
Apropiación reserva legal	-	-	60.579	-	-	-	-	-	-	(1.266.840)
Ajustes	-	-	-	-	(1.266.840)	-	-	-	-	605.792
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	605.792	-
<b>SALDO AL 31-12-2014</b>	336.354	2.500.000	69.074	1.999.639	3.006.007	563	482.095	(4.049.916)	545.213	4.889.029

  
**Julio Aguirre Román**  
**GERENTE GENERAL**

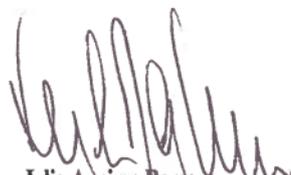
  
**Francisco Meza**  
**CONTADOR**

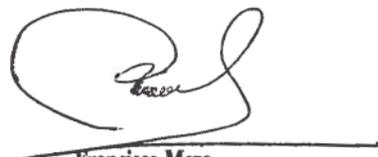
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	5.654.250	3.902.044
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(4.119.885)	(3.652.572)
Otros ingresos, Neto	(57.398)	(42.358)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>1.476.967</u>	<u>207.114</u>
 <b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(280.782)	(151.797)
Inversiones en Acciones	(1.598)	(9.447)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion</b>	<u>(282.380)</u>	<u>(161.244)</u>
 <b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro bancario	70.266	(15.189)
Incremento jubilacion y desahucio	26.105	29.494
Ajustes netos al patrimonio	(1.266.840)	(51.839)
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.</b>	<u>(1.170.469)</u>	<u>(37.534)</u>
 Incremento del efectivo	24.118	8.336
Mas efectivo al inicio del periodo	8.636	300
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>32.754</u>	<u>8.636</u>

  
**Julio Aguirre Roman**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Francisco Meza**  
**CONTADOR**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad Neta del ejercicio	605.792	47.533
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:</b>		
Depreciación		315.081
Provisión incobrables	947	-
Amortizacion	329.669	-
	<u>330.616</u>	<u>315.081</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(62.615)	250.412
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	543	(6.358)
Activos biológicos	-	(39.889)
Inventarios	1.164.492	(171.423)
Cuentas por pagar	110.211	12.699
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(817.799)	(218.825)
Pagos anticipados	(205)	-
Pasivos acumulados	145.932	17.884
	<u>540.559</u>	<u>(155.500)</u>
	<u>1.476.967</u>	<u>207.114</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		

  
**Julio Aguirre Roman**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Francisco Meza**  
**CONTADOR**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

**CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 19 de Enero de 1981 e inscrita en el registro mercantil el 4 de junio de 1981. Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización, así como también a la formación construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, a su transformación y a la comercialización de las mismas.

**Operaciones.-** La compañía tiene la sección de: Acuicultura conformada principalmente por la producción de larva y camarón.

La instalación de producción de larva está ubicada en San Pablo, Provincia de Santa Elena y la camaronera está ubicada en la Isla Escalante, parroquia rural del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 220 hectáreas concesionadas, la producción durante el año 2014 fue de 1'532.122 libras y en el 2013 fue de 1'103.893 libras.

El 18 de septiembre del 2006, según acuerdo interministerial No. 057 de la Subsecretaría de Acuicultura y de Defensa Nacional, se renovó la concesión por el tiempo de 10 años, de 220 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio Isla Escalante, parroquia rural Guayaquil, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2014 el personal total de la Compañía alcanza a 83 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.1. Base de presentación.-** Los estados financieros de **CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

**2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-** Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía 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 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.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía.

**2.4. Activos y pasivos financieros.-** Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. 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 es el siguiente:

**Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas de camarón; préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar con entidades relacionadas por las ventas de camarón y por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de: larvas, balanceados y fertilizantes usados para el proceso productivo y de la recepción de servicios para la producción de sus productos. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.-** Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por anticipos en venta de camarón. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**2.5. Activos biológicos.-** Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprende: larvas, balanceados, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo, registrados al costo de adquisición.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas.

**2.6. Inventarios.-** Corresponde al costo de balanceados, fertilizantes, materiales, combustible y herramientas, registrados al costo de adquisición.

**2.7. Impuesto corriente.-** Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción, el cual es susceptible de devolución previa presentación de la documentación de soporte al Servicio de Rentas Internas – SRI, de acuerdo con la norma tributaria vigente.

**2.8. Propiedades y equipo.-** Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

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

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	33,33 y 20	30 y 5
Embarcaciones y aparejos	10	10
Maquinarias y equipos	20	5
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Instalaciones	5	20
Muelle	5	20
Pista de aterrizaje	5	20
Infraestructura camaronera	20	5
Equipos de computación	33,33	3
Equipos y otros	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

**2.9. Inversión en acciones.-** Dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, las inversiones en acciones están registradas al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

**2.10. Impuestos y beneficios corrientes.-** Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

#### **2.11. Beneficios a empleados**

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**2.12. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.-** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

### **2.13. Reservas y Resultados Acumulados.-**

**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.

**Reserva de Capital.-** Representa los saldos que la compañía registró como resultado de la conversión de las partidas contables en sucre (anterior moneda de curso legal en el Ecuador) a dólares americanos realizado por la normativa legal al 31 de marzo del 2000. La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF cuyo efecto neto acreedor que se registraron en el Patrimonio, según con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías del 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, capitalizado en el valor que excedan las pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

**2.14. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia total de los riegos y beneficios de los productos. Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de camarón.

**2.15. Provisión para 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% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a

partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% Y 22% respectivamente.

**2.16.- Uso de estimaciones.-** La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	300	300
Bancos	<u>32.454</u>	<u>8.336</u>
	<u><b>32.754</b></u>	<u><b>8.636</b></u>

**Bancos.-** Corresponden a saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existen restricciones algunas en su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	189.081	192.992
Empleados	56.635	34.621
Anticipo a proveedores (2)	29.982	31.770
Impuestos pagados (3)	482.622	436.322
Otras (4)	<u>879.147</u>	<u>879.147</u>
	1.637.467	1.574.852
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(1.123)</u>	<u>(176)</u>
	<u><b>1.636.344</b></u>	<u><b>1.574.676</b></u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes, a la fecha de emisión de este informe (10 de julio del 2015) han sido recuperados en un 45%.

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, a la fecha de emisión de este informe (10 de julio del 2015) se han liquidados en un 36%.

(3) Corresponde a US\$23,588 de anticipo impuesto a la renta; US\$36,720 de retenciones en la fuente años anteriores; US\$54.956 de retenciones en la fuente del periodo y US\$367,358 de crédito tributario IVA generado en las importaciones y compras locales de bienes

utilizados en la producción, es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo estable el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-RALRTI.

- (4) Incluye US\$293.057 Julio Aguirre Román; US\$293.057 Eduardo Aguirre Román y US\$293.033 Interpacific Brokerage Inc.

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Negocios Industriales - Empacadora	5.338	-
Laboratorio de Larvas Penaeus	31.891	61.891
Terraquil S.A. (1)	939.397	915.278
Agricola Ganadera	6.901	6.901
Robcar	538	538
Luthorcorp (2)	512.511	512.511
Playtelsa S.A.	4.705	4.705
Conceptgenetica	26.414	26.414
Clasisol S.A.	14.360	14.360
	<u><b>1.542.055</b></u>	<u><b>1.542.598</b></u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar por las transferencias de las camaroneras Funapeme 1 y 2 integrada por 236,96 has. Efectuada en el año 2009.

- (2) Corresponde saldo por cobrar por la transferencia de la camaronera Bonapesca y Luthorcorp.

## 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos biológicos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cultivos en proceso	694.746	584.350
	<u><b>694.746</b></u>	<u><b>584.350</b></u>

Corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden: larvas, balanceado, fertilizantes, insumos y otros costos directos e indirectos.

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Balanceado	43.135	-
Fertilizantes	119.356	541.298
Repuestos, materiales y suministros	91.540	818.426
Importaciones en tránsito	7.124	49.764
Otros	-	126.555
	<u><b>261.155</b></u>	<u><b>1.536.043</b></u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	<u>Saldo al 01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>
Terrenos	74.174	-	74.174
Mejoras de terrenos	5.074.356	-	5.074.356
Construcción en proceso	66.203	55.705	121.908
Edificios	766.668	-	766.668
Embarcaciones y aparejos	41.420	1.325	42.745
Maquinarias y equipos	682.083	103.709	785.792
Muebles y enseres	31.182	5.248	36.430
Vehículos	52.515	30.061	82.576
Instalaciones	133.079	72.865	205.944
Muelle	31.390	-	31.390
Pista de aterrizaje	13.525	-	13.525
Infraestructura camaronera	12.406	-	12.406
Equipos de computación	2.515	2.460	4.975
Software	8.000	-	8.000
Equipos y otros	106.298	9.409	115.707
	<u>7.095.814</u>	<u>280.782</u>	<u>7.376.596</u>
Depreciación Acumulada	<u>(5.008.238)</u>	<u>(329.669)</u>	<u>(5.337.907)</u>
	<u><b>2.087.576</b></u>	<u><b>(48.887)</b></u>	<u><b>2.038.689</b></u>

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Transferencias	Reclasificacio nes	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	74.174	-	-	-	74.174
Mejoras de terrenos	5.074.356	-	-	-	5.074.356
Construccion en proceso	-	66.203	-	-	66.203
Edificios	775.228	1.440	(10.000)	-	766.668
Embarcaciones y aparejos	40.124	1.296	-	-	41.420
Maquinarias y equipos	633.237	48.846	-	-	682.083
Muebles y enseres	28.591	2.591	-	-	31.182
Vehículos	58.215	-	-	(5.700)	52.515
Instalaciones	112.372	10.707	10.000	-	133.079
Muelle	31.390	-	-	-	31.390
Pista de aterrizaje	13.525	-	-	-	13.525
Infraestructura camaronera	12.406	-	-	-	12.406
Equipos de computación	855	1.660	-	-	2.515
Software	-	8.000	-	-	8.000
Equipos y otros	89.544	16.754	-	-	106.298
	6.944.017	157.497	-	(5.700)	7.095.814
Depreciación Acumulada	(4.693.157)	(315.081)	-	-	(5.008.238)
	<b>2.250.860</b>	<b>(157.584)</b>	-	<b>(5.700)</b>	<b>2.087.576</b>

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las inversiones en acciones consistían en:

	%	Patrimonio	VPP	Saldo al 31-12- 2014
Playtelsa S.A. (1)	99,875	18.044	(1.402)	19.423
Laboratorio de Larvas Panaeus (2)	60,00	(127.675)	-	5.639
Terraquil S.A.	99,99			799
Luthorcorp S.A.	99,99			799
				<u>26.660</u>
	%	Patrimonio	VPP	Saldo al 31-12- 2013
Playtelsa S.A. (1)	99.875	18,044	(1,402)	19,423
Laboratorio de Larvas Panaeus (2)	60.00	(127,675)	-	5,639
				<u>25,062</u>

La Compañías no ha realizado ajuste del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) en el periodo 2014.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores (1)	171.531	646.549
Impuestos por pagar (2)	244.899	22.526
Otras (3)	446.904	84.048
	<u><b>863.334</b></u>	<u><b>753.123</b></u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (10 de julio del 2015) han sido cancelados en un 95%.
- (2) Incluye Impuesto a la renta por pagar US\$213.320 dólares.
- (3) Incluye cuenta por pagar US\$84,048 a los Sres. Aguirre ex accionistas de la Compañía; US\$115,347 Culcae; US\$204,063 Cipron, US\$20,783 Procae y Otros US\$22.663.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Negocios Industriales Real NIRSA S. A.	-	894.648
Comercializadora de Productos Copromar Cia. Ltda.	158	158
Laboratorio de larvas Penaeus	4.780	-
Terraquil	8.574	-
Copromar	63.495	-
	<u><b>77.007</b></u>	<u><b>894.806</b></u>

Los saldos de cuentas por pagar relacionadas a la fecha de emisión de este informe (10 de julio del 2015) han sido cancelados en un 89%.

## 12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar IESS	21.093	5.502
Beneficios sociales	36.713	25.940
Participación de trabajadores	144.549	17.026
Otros	6.681	14.636
	<u><b>209.036</b></u>	<u><b>63.104</b></u>

### 13. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	88.099	70.498
Desahucio	26.141	17.637
	<u><b>114.240</b></u>	<u><b>88.135</b></u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	88.135	58.641
Provisión	35.191	29.494
Ajuste	(9.086)	-
Saldo final	<u><b>114.240</b></u>	<u><b>88.135</b></u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

### 14. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos por ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Camarón	4.577.700	3.083.435
Larvas	643.070	367.932
Algas	13.770	-
Nauplios	407.755	266.745
Hidróxido de calcio	-	463
Zeolita	-	500
Bio bac	-	477
Carbonato de calcio	-	465
Bentonita grano fino	-	600
Artemia	3.937	-
Balanceado	2.617	45.073
	<u><b>5.648.849</b></u>	<u><b>3.765.690</b></u>

## 15. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los costos de ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de Venta Local	3.111.204	2.201.133
Costo de Ventas Larvas	693.634	461.608
Costo de Venta Melaza	-	22.278
Costo de Venta a Nauplios	409.342	402.650
Costo de Ventas Balanceado	907	-
	<u><b>4.215.087</b></u>	<u><b>3.087.669</b></u>

## 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	196.903	367.108
Materiales y suministros	820	770
Servicios - Mantenimiento y reparaciones	83.473	59.802
Seguros	437	545
Impuestos	23.756	70.301
	<u><b>305.389</b></u>	<u><b>498.526</b></u>

## 17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos de ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de ventas	31.281	22.660
Transporte	66.575	-
Logística	8.359	-
	<u><b>106.215</b></u>	<u><b>22.660</b></u>

## 18. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos financieros consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses bancarios	-	41
Comisiones bancarias	140	927
Comisiones a terceros	959	-
	<u><b>1.099</b></u>	<u><b>968</b></u>

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

2014											
	Ventas de camarón	Venta de larvas	Compra de pescado, atún	Préstamo	Alquiler	Compra de carnes	Compra de nucleótido	Alquiler software	Transporte	Compras de cartones	TOTAL
Nirsa	4.575.029	-	3.039	15.076	-	-	5.655	24.200	73.784	-	4.696.783
Terraquil	-	227.866	-	17.000,00	-	-	-	-	-	-	244.866
Copromar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.833	47.833
Penaeus	-	-	-	-	60.000	-	-	-	-	-	60.000
	<b>4.575.029</b>	<b>227.866</b>	<b>3.039</b>	<b>32.076</b>	<b>60.000</b>	<b>0</b>	<b>5.655</b>	<b>24.200</b>	<b>73.784</b>	<b>47.833</b>	<b>5.049.482</b>

2013			
	Ventas de camarón	Préstamo	TOTAL
Nirsa	3.083.435		3.083.435
Terraquil		53.863,00	53.863
Penaeus	-	3.675,00	3.675
Luthorcorp	-	17.234,00	17.234
	<b>3.083.435</b>	<b>74.772</b>	<b>3.158.207</b>

## 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado por 8'408.859 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

-	Negocios Industriales Real NIRSA	2.234.121	Acciones
-	Corporación Real CORREALSA S.A.	6.174.738	Acciones
	<b>TOTAL</b>	<b>8.408.859,00</b>	<b>ACCIONES</b>

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (10 de julio del 2015), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

## **21. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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. La Compañía realizó apropiación de reserva legal en el año 2014 por US\$60.579.

## **22. SITUACION FISCAL**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### **Tasa de impuesto y exoneraciones**

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

### **Dividendos en efectivo**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

### **Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta**

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

### Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	963.661	113.509
(-) 15% Participación trabajadores	(144.549)	(17.026)
(+) Gastos no deducibles	150.526	2.661
<b>Base de cálculo del Impuesto a la Renta</b>	<b>969.638</b>	<b>99.144</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>213.320</b>	<b>21.812</b>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(60.308)	(48.950)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(91.078)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	36.720	15.745
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(54.956)	(36.720)
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>134.776</b>	<b>(112.053)</b>

### 23. PRECIO DE TRANSFERENCIA

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3'000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no aplica a presentación de Informe precio de transferencia, debido que el impuesto causado supera el 3% de sus ingresos.

### 24. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros de contado por lo que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

**Riesgo de liquidez.-** La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación del presente informe (10 de Julio del 2014) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**26. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN**

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<b>2014</b>
	<hr/>
Cuentas por cobrar clientes	14.898
Cuentas por pagar relacionadas	<u>(14.898)</u>
	<hr/> <hr/>
	-
	<hr/> <hr/>
	<b>2014</b>
	<hr/>
Activos biológicos	694.746
Inventarios	<u>(694.746)</u>
	<hr/> <hr/>
	-
	<hr/> <hr/>
	<b>2014</b>
	<hr/>
Proveedores	72.068
Cuentas por pagar relacionadas	<u>(72.068)</u>
	<hr/> <hr/>
	-
	<hr/> <hr/>
	<b>2014</b>
	<hr/>
Otras cuentas por pagar	(340.193)
Cuentas por pagar relacionadas	<u>340.193</u>
	<hr/> <hr/>
	-
	<hr/> <hr/>