

# EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

## Notas a los Estados Financieros

### 1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 17 de enero de 1991, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a la producción de Nauplios y Larvas; siembra, cría, cosecha, comercialización y exportación de camarón, elaboración y comercialización de alimentos balanceados para la industria camaronera.

### 2. POLITICAS CONTABLES

#### a. Base de preparación y presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el periodo de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la administración de la compañía de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación de dichas estimaciones en el futuro se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

#### b. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

#### c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

#### d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

## EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

### Notas a los Estados Financieros, continuación

La entidad clasifica los intereses pagados y cobrados como flujos de efectivo en actividades de operación, los dividendos recibidos como flujos de efectivo en actividades de inversión y los dividendos pagados como flujos de efectivo en actividades de financiamiento.

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN, se incluye como componente del efectivo y equivalentes de efectivo el sobregiro exigible como lo indica la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 7 párrafo 8.

#### e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que se originan básicamente por la venta de bienes y servicios de la entidad, por préstamos a empleados, anticipos a proveedores y otros préstamos, que están sujetos a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como no corrientes sólo cuando sus vencimientos son superiores a 12 meses contando desde la fecha del Estado de Situación Financiera. Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles a la venta y se valoran posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### f. Inventarios

Los inventarios son los productos terminados destinados a ser vendidos en el curso normal de la operación, la materia prima a ser utilizados en el proceso de producción para la venta y los materiales y suministros que se emplea en la producción. Los inventarios inicialmente se miden a su costo de adquisición y de transformación; posteriormente se miden a su costo promedio o valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para llevar a cabo la venta.

#### g. Pagos anticipados

Se registran al costo histórico y se amortiza hasta el período de vigencia del bien o servicio.

#### h. Propiedades, plantas y equipos, neto

Las propiedades, plantas y equipos, se valoran a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación se realiza por el método de línea recta en función de la vida útil.

## EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

### Notas a los Estados Financieros, continuación

Con motivo de la transición a las NIIF, la entidad revalorizó a su valor de mercado los terrenos y edificios, en base a tasaciones de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. El costo revalorizado de los terrenos y edificios fue considerado como costo atribuido en el período de transición a las NIIF. La empresa en el período de transición no revalorizó los muebles de oficina, equipos de oficina, equipos de computación y otras propiedades; porque no son significativos y el costo de revalorizar sería mayor que el beneficio.

**i. Inversiones en asociadas**

Las inversiones en asociadas corresponden a acciones que están registradas a su costo de adquisición y posteriormente ajustadas a su valor patrimonial proporcional.

**j. Inversiones mantenidas al vencimiento**

Representan acciones que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

**k. Préstamos bancarios**

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al costo amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

**l. Impuesto a las ganancias**

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido:

**Impuesto a la renta causado**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

**m. Cuentas por pagar proveedores y otros**

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

### Notas a los Estados Financieros, continuación

n. **Participación de Trabajadores en las Utilidades**

De acuerdo con el Código de Trabajo la entidad debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

o. **Beneficios a empleados**

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial que considera a todos los empleados que se han ganado el derecho a este beneficio.

p. **Reserva legal**

Creación de reserva de acuerdo a lo dispuesto por leyes o reglamentos con el fin de dar a sus acreedores una protección adicional contra los defectos de las pérdidas. La dotación de estas reservas se deriva de la distribución de ganancias acumuladas y por lo tanto no constituye un gasto para la entidad.

La política de la compañía es de registrar la reserva legal cada ejercicio económico correspondiente.

q. **Ingresos de actividades ordinarias**

**Ventas de bienes y servicios**

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y servicios se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes. No se reconoce ingreso alguno si existen dudas importantes respecto a la recuperación de la venta a crédito.

**Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se genera el derecho a recibir el cobro.

r. **Gastos**

Los gastos procedentes de las adquisiciones de bienes o servicios, se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se ha recibido los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes o servicios.

s. **Provisiones**

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícito) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

## EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

### Notas a los Estados Financieros, continuación

#### t. Norma Internacional de Información Financiera emitidas y no vigentes

Al 31 de Diciembre del 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas pero no vigentes son:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2016.

### 3. INDICADORES ECONÓMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los Índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2014, fue de 3.87 %.

| <u>AÑO TERMINADO</u><br><u>DICIEMBRE 31</u> | <u>PORCENTAJE</u><br><u>INFLACIÓN</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2010  | 3.33                                  |
| 2011  | 5.41                                  |
| 2012  | 4.16                                  |
| 2013  | 2.70                                  |
| 2014  | 3.67                                  |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

**Notas a los Estados Financieros, continuación**

**4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el saldo es el siguiente:

|              |               | <b>31 DICIEMBRE<br/>2014</b> | <b>31 DICIEMBRE<br/>2013</b> |
|--------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Caja         | U.S.\$        | 701,517.30                   | 1,284,874.56                 |
| Bancos       |               | 548,857.29                   | 434,014.80                   |
| Reepos       |               | -                            | 639,603.01                   |
| <b>TOTAL</b> | <b>U.S.\$</b> | <b><u>1,250,374.59</u></b>   | <b><u>2,358,492.37</u></b>   |

**5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|                                  |               | <b>31 DICIEMBRE<br/>2014</b> | <b>31 DICIEMBRE<br/>2013</b> |
|----------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Clientes                         | U.S.\$        | 33,675,384.28                | 32,200,626.59                |
| Menos:                           |               |                              |                              |
| Provisión de cuentas incobrables |               | -2,345,300.74                | -2,437,163.19                |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>U.S.\$</b> | <b><u>31,330,083.54</u></b>  | <b><u>29,763,463.40</u></b>  |

Las cuentas por cobrar clientes están respaldadas por las garantías que la entidad toma en sus ventas a crédito, todas se cobran en la fecha de vencimiento.

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

Notas a los Estados Financieros, continuación

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|                      |        | 31 DICIEMBRE<br><u>2014</u> | 31 DICIEMBRE<br><u>2013</u> |
|----------------------|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial        | U.S.\$ | 2,437,163.19                | 2,437,163.19                |
| <b><u>Menos:</u></b> |        |                             |                             |
| Bajas                |        | 91,862.45                   | -                           |
| TOTAL                | U.S.\$ | <u>2,345,300.74</u>         | <u>2,437,163.19</u>         |

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPRAGRAN, se ve expuesta a un riesgo bajo de crédito, debido a que tiene bajo nivel de incobrabilidad en sus ventas, por este motivo la política de la compañía es no hacer estimación de cuentas incobrables.

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|                         |        | 31 DICIEMBRE<br><u>2014</u> | 31 DICIEMBRE<br><u>2013</u> |
|-------------------------|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| Deudores varios         | U.S.\$ | 7,126,929.20                | 6,860,753.98                |
| Anticipos a proveedores |        | 3,124,991.59                | 3,265,265.03                |
| Empleados               |        | 505,199.08                  | 384,105.39                  |
| Menier S. A.            |        | 44,939.77                   | -                           |
| TOTAL                   | U.S.\$ | <u>10,802,059.64</u>        | <u>10,510,124.40</u>        |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**7. PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las cuentas relacionadas por cobrar al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

| RELACIONADAS POR COBRAR                            | SALDO AL<br>31/12/2013     | DEBITOS             |                       |                       | CREDITOS             |                      |   | SALDO AL<br>31/12/2014 |
|--|----------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---|------------------------|
|  |                            | PRESTAMOS           | OTROS                 | OTROS                 | COBROS Y<br>CREDITOS | OTROS                |   |                        |
| <b><u>CORTO PLAZO</u></b>                          |                            |                     |                       |                       |                      |                      |   |                        |
| Compañía General de Comercio y Mandato S. A. U.S.S | 1,044,394.05               | 300,000.00          | 264,989.65            | -                     | 601,557.34           | -                    | - | 1,007,726.36           |
| Intercapital Trading Corporation                   | 145,711.22                 | -                   | 73,672.51             | -                     | -                    | -                    | - | 219,383.73             |
| Global Solutions Globsoft S. A.                    | 10,505.40                  | -                   | -                     | -                     | -                    | -                    | - | 10,505.40              |
| Inevycorp S. A.                                    | 423.36                     | -                   | -                     | -                     | -                    | -                    | - | 423.36                 |
| Dalcompany S. A.                                   | 927.83                     | -                   | -                     | -                     | -                    | -                    | - | 927.83                 |
| Huindar S. A.                                      | 15,824.00                  | -                   | -                     | -                     | 15,824.00            | -                    | - | -                      |
| Agrícola Agroguayas S. A. (e)                      | 6,325,060.77               | 4,806,167.22        | 205,365,163.22        | -                     | 210,845,054.57       | 167,350.07           | - | 5,483,006.57           |
| Vanam Air S. A.                                    | 365,476.10                 | -                   | 825,278.39            | -                     | 89,686.76            | 16,000.00            | - | 1,086,067.73           |
| Rionova S. A.                                      | 189,854.21                 | -                   | 462.77                | -                     | -                    | -                    | - | 190,316.98             |
| Proimba Proyectos Inmobiliarios Batán S. A.        | 30,790.75                  | -                   | -                     | -                     | 30,790.75            | -                    | - | -                      |
| Telum S. A.  | 787,455.66                 | 900,000.00          | 5,336,338.83          | -                     | 6,975,275.37         | 48,519.12            | - | -                      |
| Shell & Fish Import & Export                       | 712,055.55                 | -                   | 2,289,798.76          | -                     | 1,218,885.00         | 21,706.25            | - | 1,761,263.05           |
| Camaronera Aguas del Pacifico S. A.                | 254,380.13                 | -                   | 4,184,632.73          | -                     | 3,828,118.82         | 344,904.98           | - | 265,989.06             |
| Inmobiliaria El Salado S. A.                       | 16,624.05                  | -                   | 17,516.52             | -                     | -                    | -                    | - | 34,140.57              |
| Nuransa S. A.                                      | -                          | -                   | 45,955.16             | -                     | -                    | -                    | - | 45,955.16              |
| Agrícola Batán S. A.                               | -                          | -                   | 54,845.84             | -                     | 54,845.84            | -                    | - | -                      |
| Subzero S. A.                                      | -                          | -                   | 97,563.27             | -                     | 97,563.27            | -                    | - | -                      |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>U.S.\$ 9,899,483.08</b> | <b>6,006,167.22</b> | <b>219,556,227.64</b> | <b>223,758,691.72</b> | <b>597,480.42</b>    | <b>11,105,705.80</b> |   |                        |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

**Notas a los Estados Financieros. continuación**

|                    |        |   |              |   |              |
|--------------------|--------|---|--------------|---|--------------|
| <u>LARGO PLAZO</u> |        |   |              |   |              |
| Tatum S. A.        | U.S.\$ | - | 6,145,991.90 | - | 5,523,176.32 |

Un resumen de las cuentas relacionadas por pagar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

| <u>RELACIONADAS POR PAGAR</u>             | <u>SALDO AL 31/12/2013</u> | <u>DEBITOS</u>         |                       | <u>CREDITOS</u>     |                       | <u>SALDO AL 31/12/2014</u> |
|---|----------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|
|   |                            | <u>PAGOS Y DEBITOS</u> | <u>VENTAS</u>         | <u>OTROS</u>        | <u>COMPRAS</u>        |                            |
| <u>LARGO PLAZO</u>                        |                            |                        |                       |                     |                       |                            |
| Somar S. A. (a)                           | U.S. \$                    | 2,405,742.69           | 66,218,858.02         | -                   | 68,401,226.47         | 5,276,444.25               |
| Cameronera Grupo Granmar Granma S. A. (a) |                            | 1,350,893.42           | 38,846,989.44         | 2,045,101.20        | 42,119,390.33         | 2,598,746.01               |
| Subzero S. A.                             |                            | 320,561.63             | 102,553.27            | -                   | 22,406.34             | 240,414.70                 |
| Agrícola Batán S. A.                      |                            | 474,089.19             | 474,089.19            | -                   | -                     | -                          |
| Castelago S. A.                           |                            | 30,000.00              | 30,000.00             | -                   | -                     | -                          |
| Comercial Agrícola Zapote S. A.           |                            | 50,000.00              | 50,000.00             | -                   | -                     | -                          |
| Cebilse S. A.                             |                            | 30,000.00              | 30,000.00             | -                   | -                     | -                          |
| Megatrexa S. A.                           |                            | 10,000.00              | 10,000.00             | -                   | -                     | -                          |
| Inmobiliaria Plaza 500 S. A.              |                            | -                      | 1,300,000.00          | -                   | 1,300,000.00          | -                          |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>U.S. \$</b>             | <b>4,671,286.93</b>    | <b>107,062,489.92</b> | <b>2,045,101.20</b> | <b>111,843,023.14</b> | <b>709,886.01</b>          |
|   |                            |                        |                       |                     |                       | <b>8,116,604.98</b>        |

Las transacciones con partes relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros. Agrícola Agroguayas S. A., Somar S. A., Cameronera Grupo Granmar Granma S. A., gestionan la cobranza por las ventas y los pagos de Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran actuando como entidad de tesorería.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**8. INVENTARIOS**

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|                        |               | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2014</u></b> | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2013</u></b> |
|------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Productos en proceso   | U.S.\$        | 10,453,068.80                       | 11,612,138.67                       |
| Materia prima          |               | 5,580,961.59                        | 3,942,633.48                        |
| Productos terminados   |               | 2,744,466.93                        | 3,858,893.35                        |
| Mercadería en tránsito |               | 1,939,327.34                        | 608,037.17                          |
| Suministros            |               | 578,970.99                          | 443,550.30                          |
| Repuestos              |               | 333,099.44                          | 332,062.87                          |
| Otros                  |               | 39,161.67                           | 26,157.05                           |
| <b>TOTAL</b>           | <b>U.S.\$</b> | <b><u>21,669,056.76</u></b>         | <b><u>20,823,472.89</u></b>         |

**9. PAGOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|              |               | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2014</u></b> | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2013</u></b> |
|--------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Seguros      | U.S.\$        | 82,698.52                           | 77,909.69                           |
| Otros        |               | 498,524.06                          | 635,841.44                          |
| <b>TOTAL</b> | <b>U.S.\$</b> | <b><u>581,222.58</u></b>            | <b><u>713,751.13</u></b>            |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**10. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|   |               | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2014</u></b> | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2013</u></b> |
|---|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Impuesto a la salida de divisas   | U.S.\$        | 493,087.78                          | 9,261.25                            |
| Crédito tributario de años anteriores                                     |               | -                                   | 723.69                              |
| Retenciones en la fuente a favor que se realizaron en el ejercicio fiscal |               | 389,277.20                          | 237,329.95                          |
| Anticipo de impuesto a la renta   |               | 749,569.98                          | 609,442.76                          |
| Crédito tributario del IVA  |               | 962,649.37                          | 652,520.55                          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>U.S.\$</b> | <b><u>2,594,584.33</u></b>          | <b><u>1,509,278.20</u></b>          |

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|   |               | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2014</u></b> | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2013</u></b> |
|---|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Proceal S. A. (a)                       | U.S.\$        | 229,166.72                          | 229,166.72                          |
| C.I. Océanos S. A. (b)                  |               | 12,763,058.89                       | 9,494,900.00                        |
| Southern Fisheries LLC (c)              |               | 4,575,000.00                        | 3,025,000.00                        |
| Pescafina S. A. (c)                     |               | 2,159,763.45                        | 2,159,763.45                        |
| Shell & Fish Import & Export, Corp. (d) |               | 3,098,937.04                        | -                                   |
| Menier S. A. (e)                        |               | 127,951.12                          | -                                   |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>U.S.\$</b> | <b><u>22,953,877.22</u></b>         | <b><u>14,908,830.17</u></b>         |

## EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

Notas a los Estados Financieros, continuación

### 2014

- (a) Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran mantiene proceso judicial con Proceal S. A. demandando el valor adeudado más intereses por mora. Hasta la fecha el juicio se encuentra en proceso de pruebas y descargos.
- (b) C.I. OCEANOS S. A. por U.S. \$ 12,763,058.89, son valores entregados para capital de trabajo, balanceado, larvas.
- (c) El saldo por cobrar a Southern Fisheries LLC, y Pescafina S. A., son préstamos otorgados que están respaldados con Pagaré a la Orden por U.S.\$ 3,025,000.00 con fecha 31 de Diciembre del 2013 y con vencimiento a 1.096 días con tasa de interés del 8% anual. Durante el año 2014, se ha transferido U.S.\$ 1,550,000.00 para capital de trabajo.
- (d) El saldo por cobrar a Shelf & Fish Import & Export. Corp., es préstamos otorgados que están respaldados con Pagaré a la Orden con vencimiento en Mayo del 2019 con tasa de interés del 7% anual.
- (e) El saldo por cobrar a Menier S. A., están respaldados con Pagaré a la Orden con vencimiento en Abril del 2018 con tasa de interés del 7.50% anual.

### 2013

- (a) Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran ha iniciado proceso judicial a Proceal S. A. demandando el valor adeudado más intereses por mora. En la actualidad el juicio se encuentra en primera instancias de pruebas y descargos.
- (b) C.I. OCEANOS S. A. por U.S.\$ 9,494,900.00, son valores entregados para capital de trabajo, balanceado, larvas.
- (c) El saldo por cobrar a Southern Fisheries LLC, y Pescafina S. A., son préstamos otorgados que están respaldados con Pagaré a la Orden con fecha 31 de Diciembre del 2013 y con vencimiento a 1.096 días con tasa de interés del 8% anual.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

| <u>CUENTAS</u>                           |        | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2013</u> | <u>ADICIONES</u>    | <u>TRANSFE-</u><br><u>RENCIAS</u> | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|--------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Terrenos                                 | U.S.\$ | 17,115,320.90                      | -                   | -                                 | 17,115,320.90                      |
| Construcciones en curso                  |        | 9,446,837.79                       | 6,726,611.69        | -7,360,108.73                     | 8,823,540.75                       |
| Edificios                                |        | 23,417,365.25                      | -                   | 2,014,791.08                      | 25,432,156.33                      |
| Camaroneras                              |        | 40,934,974.94                      | -                   | -1,894,326.16                     | 39,040,648.78                      |
| Infraestructuras en terrenos de terceros |        | 31,156,555.00                      | -                   | 7,258,669.96                      | 38,415,224.96                      |
| Instalaciones                            |        | 3,292,190.72                       | 163,023.33          | -2,611,102.50                     | 834,111.55                         |
| Maquinarias y equipos                    |        | 13,014,436.55                      | 2,063,026.89        | -16,224.98                        | 15,061,238.46                      |
| Muebles y enseres                        |        | 271,022.32                         | 11,657.44           | -18,163.86                        | 264,515.90                         |
| Equipos de laboratorio                   |        | 156,814.43                         | 142,389.18          | -25,768.43                        | 273,435.18                         |
| Equipos de comunicación                  |        | 62,796.05                          | 4,031.16            | -1,096.38                         | 65,730.83                          |
| Vehículos                                |        | 4,094,326.37                       | 114,843.93          | -168,494.60                       | 4,040,675.70                       |
| Equipos de computación                   |        | 379,606.15                         | 49,300.70           | -768.00                           | 428,138.85                         |
| Otros activos                            |        | 796,399.39                         | -                   | -64,470.59                        | 731,928.80                         |
|  |        | <u>144,136,644.66</u>              | <u>9,266,084.32</u> | <u>-2,677,062.19</u>              | <u>150,526,666.99</u>              |
| Menos:                                   |        |                                    |                     |                                   |                                    |
| Depreciación acumulada                   |        | 81,466,507.18                      | 2,468,264.16        | -2,845,212.66                     | 81,089,558.49                      |
| Propiedades, plantas y equipos, neto     | U.S.\$ | <u>62,672,137.68</u>               | <u>6,796,820.16</u> | <u>-31,849.34</u>                 | <u>69,437,108.50</u>               |

Edificios e instalaciones se deprecian a 40 años, camaroneras, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de laboratorio, equipos de comunicación y otros activos a 10 años, vehículos a 5 años y equipos de computación a 3 años, bajo el método de línea recta.

**EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**13. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Un resumen de las inversiones en asociadas al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

**SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

| <u>DETALLE</u>                         | <u>No.<br/>ACCIONES</u> | <u>%</u> | <u>VALOR DE<br/>CADA<br/>ACCION</u> | <u>2014<br/>VALOR<br/>U.S.\$</u> | <u>2013<br/>VALOR<br/>U.S.\$</u> |
|--|-------------------------|----------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Camaronera Grupo Grammar S. A. Grammar | 2,192                   | 54.82    | 1.00                                | 72,676.84                        | 72,676.84                        |
| Alugifac S. A.                         | 799                     | 99.99    | 1.00                                | 221,589.00                       | 221,589.00                       |
| C.I. Océanos S. A.                     | 41,030,908              | 40.00    |                                     | 5,000,000.00                     | 5,000,000.00                     |
| Vanam Air S. A.                        | 15,999                  | 99.00    | 1.00                                | 15,999.00                        | -                                |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>41,049,897</b>       |          |                                     | <b>5,310,264.84</b>              | <b>5,294,266.84</b>              |

**14. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

El desglose de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|   |               | <u>31 DICIEMBRE<br/>2014</u> | <u>31 DICIEMBRE<br/>2013</u> |
|---|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Corporación de Producción de Exportaciones e Inversiones CORPEI (a) | U.S.\$        | 50,986.91                    | 50,986.91                    |
| Otros   |               | 25,718.55                    | 25,143.03                    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>U.S.\$</b> | <b>76,705.46</b>             | <b>76,129.94</b>             |

(a) El saldo por U.S.\$ 50,986.91 de Certificados de Aportación Corpei tienen vigencia hasta el año 2040.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**15. DEUDA A LARGO PLAZO**

El detalle de la deuda del período 2014, es el siguiente:

| <u>INSTITUCIÓN</u>             | <u>OPERACIÓN</u>                 | <u>FECHA EMISIÓN</u> | <u>FECHA VENCIMIENTO</u> | <u>TASA INTERÉS</u> | <u>VALOR U.S. \$</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|
| Banco del Pacífico S. A.       | 40039858                         | 21/12/2010           | 19/11/2016               | 8.95%               | 722,092.14           |
|                                | 40040843                         | 19/11/2010           | 18/10/2016               | 8.95%               | 1,293,533.00         |
|                                | 40040555                         | 08/12/2010           | 08/12/2016               | 8.95%               | 744,588.40           |
|                                | 40073021                         | 09/09/2014           | 07/01/2015               | 8.95%               | 531,000.00           |
|                                | 40073300                         | 18/09/2014           | 16/01/2015               | 8.95%               | 370,000.00           |
|                                | 40074422                         | 08/10/2014           | 05/02/2015               | 8.95%               | 545,000.00           |
|                                | 40075285                         | 24/10/2014           | 21/02/2015               | 8.95%               | 1,200,000.00         |
|                                | 40074602                         | 15/10/2014           | 12/02/2015               | 8.95%               | 420,000.00           |
|                                | 40076097                         | 10/11/2014           | 10/03/2015               | 8.95%               | 420,000.00           |
|                                | 40076036                         | 17/11/2014           | 15/03/2015               | 8.95%               | 428,000.00           |
|                                | 40077176                         | 10/12/2014           | 09/04/2015               | 8.95%               | 400,000.00           |
|                                | 40077589                         | 18/12/2014           | 17/04/2015               | 8.95%               | 586,000.00           |
|                                | 40078050                         | 24/12/2014           | 28/11/2019               | 8.95%               | 1,700,000.00         |
|                                |                                  |                      |                          |                     |                      |
| Banco de Machala S. A.         | 14023458-00                      | 24/10/2014           | 19/10/2015               | 8.95%               | 1,000,000.00         |
|                                | 14023459-00                      | 24/10/2014           | 19/10/2015               | 8.95%               | 1,000,000.00         |
|                                |                                  |                      |                          |                     | <u>2,000,000.00</u>  |
| Banco Bolivariano C. A.        | 131914                           | 10/12/2014           | 05/12/2016               | 8.83%               | 5,000,000.00         |
| Banco Bolivariano Panamá S. A. | 10020395                         | 23/07/2014           | 06/08/2015               | 9.00%               | 875,000.00           |
|                                | 10030415                         | 30/10/2014           | 27/02/2015               | 8.60%               | 808,413.62           |
|                                | 10031689                         | 29/12/2014           | 28/05/2015               | 8.25%               | 790,000.00           |
|                                |                                  |                      |                          |                     | <u>2,473,413.62</u>  |
| Banco Pichincha C. A.          | 2076365-00                       | 29/07/2014           | 25/01/2015               | 8.92%               | 325,000.00           |
|                                | 2119204-00                       | 09/10/2014           | 07/04/2015               | 8.92%               | 181,000.00           |
|                                | 2141654-00                       | 17/11/2014           | 16/05/2015               | 8.92%               | 428,000.00           |
|                                | 2055627-00                       | 19/12/2014           | 17/06/2015               | 8.92%               | 250,000.00           |
|                                | 2076362-00                       | 29/07/2014           | 15/01/2015               | 8.92%               | 330,000.00           |
|                                | 2087510-00                       | 14/06/2014           | 10/02/2015               | 8.92%               | 343,000.00           |
|                                | 2108993-00                       | 22/09/2014           | 21/03/2015               | 8.92%               | 445,000.00           |
|                                |                                  |                      |                          |                     | <u>2,302,000.00</u>  |
| Intercredit Bank, N. A.        | 630006906                        | 06/01/2012           | 06/01/2017               | 6.00%               | 226,954.96           |
|                                | 610000708                        | 17/10/2014           | 15/04/2016               | 5.25%               | 750,000.00           |
|                                |                                  |                      |                          |                     | <u>976,954.96</u>    |
| Pacific National Bank          | 10140979663                      | 09/02/2008           | 01/10/2023               | 6.50%               | 261,461.08           |
|                                | 20140979665                      | 16/11/2014           | 21/04/2017               | 7.00%               | 1,186,210.58         |
|                                | Financiamiento Exportaciones (a) | 03/01/2012           | 03/01/2017               | 7.50%               | 1,367,854.45         |
|                                |                                  |                      |                          |                     | <u>2,795,535.11</u>  |
| PASAN                          |                                  |                      |                          |                     | <u>24,908,097.23</u> |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

| <u>INSTITUCIÓN</u>                              | <u>OPERACIÓN</u>                 | <u>FECHA EMISIÓN</u> | <u>FECHA VENCIMIENTO</u> | <u>TASA INTERÉS</u> | <u>VALOR U.S. \$</u>      |              |
|---|----------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------|--------------|
| VIENEN  |                                  |                      |                          |                     | 24,906,097.23             |              |
| Banco de Guayaquil S. A.                        | Garantía Bancaria                | 20/04/2014           | 20/04/2015               | 9.12%               | 146,005.00                |              |
|   | ME-151105                        | 02/09/2014           | 02/03/2015               | 9.12%               | 500,000.00                |              |
|   | ME-157966                        | 06/10/2014           | 02/04/2015               | 8.50%               | 800,000.00                |              |
|   | ME-122357                        | 09/04/2014           | 28/03/2017               | 8.95%               | 31,619.70                 |              |
|   | ME-140253                        | 07/07/2014           | 11/02/2015               | 9.17%               | 2,400,000.00              |              |
|   | ME-139962                        | 08/07/2014           | 14/01/2015               | 9.13%               | 1,934,000.00              |              |
|   | ME-141997                        | 18/07/2014           | 14/01/2015               | 9.12%               | 1,000,000.00              |              |
|   | ME-145526                        | 04/08/2014           | 04/02/2015               | 8.50%               | 540,000.00                |              |
|   | ME-156064                        | 26/09/2014           | 15/09/2015               | 8.95%               | 141,348.66                |              |
|   | ME-157967                        | 13/10/2014           | 10/04/2015               | 8.50%               | 525,000.00                |              |
|   | ME-157967                        | 19/11/2014           | 18/05/2015               | 8.50%               | 1,920,000.00              |              |
|   | FD-160441                        | 10/07/2013           | 20/07/2017               | 8.95%               | 26,710.21                 |              |
|   | FD-136588                        | 05/04/2013           | 28/03/2016               | 8.95%               | 11,006.27                 |              |
|   |                                  |                      |                          |                     | <hr/> 9,975,689.84        |              |
| EHB Capital Solutions, Inc.                     | Financiamiento Exportaciones (a) | -                    | -                        | 8.25%               | 867,235.67                |              |
| Breschro & Co., Inc.                            | Financiamiento Exportaciones (a) | -                    | -                        | 8.25%               | 1,254,296.64              |              |
| Banco Internacional de Costa Rica S. A. (BICSA) | Financiamiento Exportaciones (a) | 24/06/2014           | 31/03/2015               | 6.25%               | 770,274.26                |              |
| JCT-Grenada Funding, LLC                        | Financiamiento Exportaciones (a) | -                    | -                        | 8.25%               | 836,680.59                |              |
| Amerra Capital Management, LLC                  | Pagaré                           | 20/05/2013           | 31/03/2017               | 9.00%               | 12,255,682.35             |              |
|   | Pagaré                           | 31/12/2013           | 31/03/2017               | 9.00%               | 7,402,920.17              |              |
|   | Pagaré                           | 26/09/2014           | 31/03/2017               | 9.00%               | 14,887,955.29             |              |
|   |                                  |                      |                          |                     | <hr/> 34,546,757.81       |              |
| Banco Aliado S. A. (Panamá)                     |                                  | 1100214097           | 13/08/2014               | 21/01/2015          | 7.50%                     | 357,204.05   |
|   |                                  | 1100215085           | 10/09/2014               | 11/02/2015          | 7.50%                     | 246,520.75   |
|   |                                  | 1100215603           | 25/09/2014               | 11/03/2015          | 7.50%                     | 403,313.04   |
|   |                                  | 1100216545           | 13/10/2014               | 27/03/2015          | 7.50%                     | 2,498,867.12 |
|   |                                  | 1100216936           | 23/10/2014               | 08/04/2015          | 7.50%                     | 425,719.32   |
|   |                                  | 1100218114           | 26/11/2014               | 06/05/2015          | 7.50%                     | 335,248.68   |
|   |                                  | 1100218122           | 26/11/2014               | 25/05/2015          | 7.50%                     | 1,297,240.94 |
|   |                                  | 1100218777           | 10/12/2014               | 17/04/2015          | 7.50%                     | 325,400.00   |
|   |                                  | 1100219684           | 10/12/2014               | 21/04/2015          | 7.50%                     | 351,748.00   |
|   |                                  |                      |                          |                     | <hr/> 6,241,261.90        |              |
| Leader Global Solutions LLC.                    | Pagaré                           | 04/09/2014           | 27/01/2015               | 9.00%               | 2,000,000.00              |              |
| Intereses                                       |                                  |                      |                          |                     | 696,838.21                |              |
| TOTAL   |                                  |                      |                          |                     | <hr/> 82,097,132.05       |              |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo     |                                  |                      |                          |                     | <hr/> 53,902,008.30       |              |
| TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO                       |                                  |                      |                          |                     | <hr/> <hr/> 28,195,123.75 |              |

(a) El financiamiento por exportaciones corresponde a factoring que tienen vencimiento entre 60 y 90 días.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

GARANTIAS - PERIODO 2014

Las deudas están garantizadas con garantías bancarias, prendas, contrato de reserva de dominio y cesión de derecho, fianzas solidarias e hipotecas, lo siguiente:

| <u>INSTITUCION</u>                        | <u>TIPO DE GARANTIA</u>                              | <u>No. GARANTIA</u> | <u>U. S. DOLARES</u> |
|---|--|---------------------|----------------------|
| Banco Bolivariano C. A.                   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201203048     | 2,560,000.00         |
|   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201204143     | 1,300,000.00         |
|   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201204255     | 1,500,000.00         |
|   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201204256     | 1,500,000.00         |
|   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201300089     | 17,500,000.00        |
|   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201301691     | 605,000.00           |
|   | Fianza Solidaria                                     | GAR000201301696     | 1,375,000.00         |
|   | Hipotecas  | GAR000201400735     | 19,500,000.00        |
|   |  |                     | <u>45,830,000.00</u> |
| Banco de Guayaquil S. A.                  | Predio Camaronera Camacong por 8 lotes               | -                   | 3,735,158.00         |
|   | Fianza Solidaria                                     | -                   | 1.00                 |
|   | Predio Puntilla Samborondón                          | -                   | 11,158,678.57        |
|   | Camarón blanco congelado con cabeza 282,000 kg. (a)  | -                   | 2,800,500.00         |
|   | Pagaré Factoring Vehículos                           | -                   | 27,271.42            |
|   | Contrato de Reserva de Dominio y Cesión de Derecho   | -                   | 33,240.50            |
|   | Pagaré Factoring Vehículos Pesados                   | -                   | 43,057.14            |
|   | Contrato de Reserva de Dominio y Cesión de Derecho   | -                   | 50,990.00            |
|   | Pagaré Factoring Vehículos                           | -                   | 36,914.91            |
|   | Contrato de Reserva de Dominio y Cesión de Derecho   | -                   | 39,999.01            |
|   |  |                     | <u>17,934,810.55</u> |
| Banco Pichincha C. A.                     | 349.80 Hectáreas Predio La Luz                       | -                   | 4,088,647.80         |
| Banco del Pacífico S. A.                  | Camarón congelado sin cabeza Km. 15.5 Via a la Costa | -                   | 2,814,804.00         |
|   | Prenda Balanceado Km 19.5 Via a la Costa             | -                   | 422,577.58           |
|   | 242.75 Hectáreas Hacienda Sitio Nuevo Km. 20 Durán   | -                   | 2,186,815.00         |
|   | Instalaciones Somar S. A. Km. 15.5 Via a la Costa    | -                   | 1,881,242.84         |
|   | Edificio Ciudadela Kennedy                           | -                   | 1,178,226.60         |
|   | Instalaciones Anconito Sector La Diablica            | -                   | 2,578,555.91         |
|   | Solar 35-53 Km. 8.5 Via Puntilla-Samborondón         | -                   | 413,000.00           |
|   | Solar 169 Km. 8.5 Via Puntilla-Samborondón           | -                   | 249,589.60           |
|   | Solar 91 Km. 8.5 Via Puntilla-Samborondón            | -                   | 491,889.47           |
|   | Solar 156 Km. 8.5 Via Puntilla-Samborondón           | -                   | 675,676.09           |
|   | Solar 66 Km. 6 Via Puntilla-Samborondón              | -                   | 509,824.20           |
| Solar 66 Km. 8.5 Via Puntilla-Samborondón | -  | 198,396.00          |                      |
|   |  |                     | <u>13,600,590.29</u> |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

| <u>INSTITUCION</u>             | <u>TIPO DE GARANTIA</u>                          | <u>No.<br/>GARANTIA</u> | <u>U. S.<br/>DOLARES</u> |
|--------------------------------|--|-------------------------|--------------------------|
| Banco de Machala S. A.         | Inventario de balanceado Km. 19.5 Vía a la Costa | -                       | 429,743.45               |
|                                | Prenda de inventarios Km. 15.5 Vía a la Costa    | -                       | 841,405.50               |
|                                | 30,000 mis2 Km. 19 Vía Guayaquil-Salinas         | -                       | 2,260,183.73             |
|                                | 2 terrenos Parroquia Rural Jimena                | -                       | 1,790,301.83             |
|                                | Solar 20 y 21 Circunvalación Norte No. 212       | -                       | 1,071,710.22             |
|                                |  |                         | <u>6,401,344.73</u>      |
| Intercrodit Bank, N.A.         | Facturas por compra de camarón                   | -                       | 1,013,448.49             |
| Amerra Capital Management, LLC | Macrolote C-3 Vía a Samborondón Km. 8-9          | -                       | 22,385,580.84            |
|                                | Macrolote C-5 Vía a Samborondón Km. 9-10         | -                       | 47,487,363.60            |
|                                |  |                         | <u>69,872,944.44</u>     |

(a) El camarón blanco congelado con cabeza está valorado al precio de venta de mercado para efecto de la garantía.

Los demás préstamos están garantizados con firmas de contratos, pagarés, factoring y escritura de prendas hipotecarias.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de la deuda del periodo 2013, es el siguiente:

| <u>INSTITUCIÓN</u>          | <u>OPERACIÓN</u> | <u>FECHA EMISIÓN</u> | <u>FECHA VENCIMIENTO</u> | <u>TASA INTERÉS</u> | <u>VALOR U.S. \$</u> |
|-----------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|
| Guaranty Trust Bank Limited | 190165           | 31/12/2012           | 31/12/2014               | 5.00%               | 1,000,000.00         |
|                             | F-PAC-EMP-001    | 24/07/2012           | 31/01/2017               | 4.00%               | 5,400,000.00         |
|                             | F-WOR-EMP-001    | 01/07/2012           | 30/06/2017               | 5.00%               | 2,000,000.00         |
|                             | 190147           | 31/08/2012           | 31/12/2017               | 10.00%              | 660,000.00           |
|                             | 190166           | 31/12/2012           | 31/12/2015               | 5.00%               | 2,000,000.00         |
|                             | F-VED-EMP-001    | 01/08/2012           | 31/12/2017               | 10.00%              | 2,510,000.00         |
|                             | F-WIT-EMP-001    | 01/08/2012           | 31/12/2017               | 10.00%              | 2,800,000.00         |
|                             | F-MSN-EMP-006    | 24/07/2012           | 31/01/2017               | 5.00%               | 1,500,000.00         |
|                             | F-DRA-EMP-001    | 23/05/2011           | 23/05/2015               | 10.00%              | 1,300,000.00         |
|                             | F-DRA-EMP-002    | 13/07/2011           | 23/05/2015               | 10.00%              | 1,000,000.00         |
|                             | F-DRA-EMP-003    | 20/09/2011           | 20/09/2015               | 10.00%              | 250,000.00           |
|                             | F-DRA-EMP-005    | 03/10/2012           | 31/01/2016               | 10.00%              | 600,000.00           |
|                             | F-DRA-EMP-006    | 29/10/2012           | 31/01/2016               | 10.00%              | 200,000.00           |
|                             | F-DRA-EMP-007    | 26/11/2012           | 31/01/2016               | 10.00%              | 200,000.00           |
|                             | F-MSN-EMP-007    | 30/11/2012           | 30/11/2017               | 4.00%               | 1,000,000.00         |
|                             | F-WOR-EMP-002    | 13/09/2012           | 30/09/2017               | 5.00%               | 50,004.47            |
|                             | F-KOS-EMP-003    | 30/09/2012           | 30/09/2017               | 7.00%               | 630,555.56           |
|                             | 190163           | 29/10/2012           | 31/10/2017               | 7.00%               | 2,000,000.00         |
|                             | 190168           | 15/01/2013           | 31/12/2014               | 7.00%               | 300,350.00           |
|                             | 190169           | 06/08/2013           | 31/12/2014               | 10.00%              | 1,200,000.00         |
|                             | 190167           | 06/08/2013           | 31/12/2013               | 5.00%               | 199,650.00           |
|                             | M-VES-EMP-001    | 06/08/2013           | 31/01/2014               | 10.00%              | 720,000.00           |
|                             | F-ROE-EMP-001    | 01/11/2013           | 31/10/2014               | 8.00%               | 1,000,000.00         |
|                             | 190177           | 31/12/2012           | 31/12/2015               | 10.00%              | 1,300,000.00         |
|                             | 190152           | 31/12/2013           | 31/01/2017               | 4.00%               | 900,000.00           |
|                             | F-GLO-EMP-003    | 31/12/2013           | 31/01/2017               | 10.00%              | 800,000.00           |
|                             | F-WORK-EMP-005   | 12/11/2013           | 11/06/2016               | 8.00%               | 650,000.00           |
|                             | F-WORK-EMP-003   | 11/11/2013           | 30/11/2016               | 8.00%               | 1,000,000.00         |
|                             | F-WORK-EMP-004   | 25/11/2013           | 25/11/2017               | 8.00%               | 202,000.00           |
|                             | 190154           | 31/03/2012           | 31/03/2017               | 5.00%               | 850,000.00           |
|                             |                  |                      |                          |                     | <b>34,222,560.03</b> |
| Banco del Pacifico S. A.    | 40039856         | 10/11/2010           | 16/10/2016               | 8.95%               | 1,105,457.12         |
|                             | 40040843         | 21/12/2010           | 19/11/2016               | 8.95%               | 1,971,433.86         |
|                             | 40040555         | 08/12/2010           | 06/11/2016               | 8.95%               | 1,050,180.82         |
|                             | 40051646         | 16/03/2012           | 06/03/2014               | 8.95%               | 72,884.01            |
|                             | 40063169         | 18/09/2013           | 18/01/2014               | 8.95%               | 586,000.00           |
|                             | 40063243         | 23/09/2013           | 21/01/2014               | 8.95%               | 531,000.00           |
|                             | 40063410         | 02/10/2013           | 30/01/2014               | 8.95%               | 370,000.00           |
|                             | 40064135         | 23/11/2013           | 21/02/2014               | 8.95%               | 545,000.00           |
|                             | 40064259         | 26/11/2013           | 26/03/2014               | 8.95%               | 428,000.00           |
|                             | 40064428         | 05/12/2013           | 05/04/2014               | 8.95%               | 400,000.00           |
|                             | 40064542         | 09/12/2013           | 09/03/2014               | 8.95%               | 420,000.00           |
|                             | 40064715         | 24/12/2013           | 22/02/2014               | 8.95%               | 420,000.00           |
|                             |                  |                      |                          |                     |                      |
| PASAN                       |                  |                      |                          |                     | <b>42,122,515.84</b> |

**EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

| <u>INSTITUCIÓN</u>          | <u>OPERACIÓN</u>             | <u>FECHA EMISIÓN</u> | <u>FECHA VENCIMIENTO</u> | <u>TASA INTERÉS</u> | <u>VALOR U.S. \$</u> |
|-----------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|
| VIENEM                      |                              |                      |                          |                     | 42,122,515.84        |
| Banco de Machala S. A.      | M-13024884-00                | 26/12/2013           | 26/06/2014               | 11.23%              | 200,000.00           |
| Banco Bolivarrano C. A.     | 131914                       | 16/12/2013           | 16/12/2014               | 8.83%               | 6,800,000.00         |
| Banco Pichincha C. A.       | 1877650-00                   | 30/07/2013           | 26/01/2014               | 8.92%               | 250,000.00           |
|                             | 1857646-00                   | 30/07/2013           | 16/01/2014               | 8.92%               | 330,000.00           |
|                             | 1878578-00                   | 22/08/2013           | 19/01/2014               | 8.92%               | 325,000.00           |
|                             | 1899368-00                   | 18/09/2013           | 15/02/2014               | 8.92%               | 350,000.00           |
|                             | 1899371-00                   | 18/09/2013           | 25/02/2014               | 8.92%               | 300,000.00           |
|                             | 1899372-00                   | 18/09/2013           | 17/03/2014               | 8.92%               | 335,000.00           |
|                             | 1927215-00                   | 24/10/2013           | 22/04/2014               | 8.92%               | 325,000.00           |
|                             | 1937539-00                   | 13/11/2013           | 12/05/2014               | 8.92%               | 210,000.00           |
|                             | 1962018-00                   | 18/12/2013           | 16/06/2014               | 8.92%               | 250,000.00           |
|                             | 1962025-00                   | 18/12/2013           | 16/06/2014               | 8.92%               | 250,000.00           |
|                             |                              |                      |                          |                     | 2,925,000.00         |
| Intercredit Bank, N. A.     | 6300006906                   | 05/01/2012           | 06/01/2017               | 6.00%               | 365,703.52           |
|                             | 6100000708                   | 23/08/2013           | 23/08/2014               | 5.25%               | 710,474.58           |
|                             | 6600003413                   | 26/07/2010           | 31/12/2013               | 8.00%               | 64,502.33            |
|                             |                              |                      |                          |                     | 1,140,680.43         |
| Banco de Guayaquil S. A.    | ME-158814                    | 28/06/2013           | 07/01/2014               | 9.14%               | 1,000,000.00         |
|                             | Garantía Bancaria            | 29/04/2013           | 29/04/2014               | 9.12%               | 146,005.00           |
|                             | ME-160924                    | 09/07/2013           | 06/01/2014               | 9.12%               | 2,000,000.00         |
|                             | ME-163099                    | 15/07/2013           | 13/01/2014               | 9.12%               | 1,110,000.00         |
|                             | ME-167942                    | 05/08/2013           | 03/02/2014               | 9.12%               | 1,000,000.00         |
|                             | ME-167942                    | 05/09/2013           | 06/03/2014               | 9.12%               | 664,200.00           |
|                             | ME-182055                    | 04/10/2013           | 02/04/2014               | 9.12%               | 1,000,000.00         |
|                             | ME-182057                    | 14/10/2013           | 14/04/2014               | 9.12%               | 640,000.00           |
|                             | ME-189212                    | 19/11/2013           | 23/05/2014               | 9.13%               | 2,000,000.00         |
|                             | Pagare 165948                | 05/03/2012           | 05/03/2014               | 8.95%               | 6,861.66             |
|                             | FD-153184                    | 24/12/2012           | 05/01/2015               | 8.95%               | 442.73               |
|                             | FD-160441                    | 10/07/2013           | 20/07/2017               | 8.95%               | 33,315.42            |
|                             | FD-136588                    | 05/04/2013           | 28/03/2016               | 8.95%               | 21,067.78            |
|                             |                              |                      |                          |                     | 9,621,892.59         |
| Pacific National Bank       | 10140979663                  | 09/02/2008           | 10/01/2023               | 6.50%               | 282,977.58           |
|                             | 20140979665                  | 21/04/2010           | 21/04/2014               | 7.00%               | 1,504,050.78         |
|                             | Financiamiento Exportaciones | 03/01/2012           | 03/01/2017               | 7.50%               | 2,494,857.34         |
|                             |                              |                      |                          |                     | 4,371,885.70         |
| Falcon Trade                | 12379                        | 15/07/2013           | 15/01/2014               | 13.00%              | 1,200,000.00         |
| EHB Capital Solutions, Inc. | Financiamiento Exportaciones | -                    | -                        | 16.00%              | 2,056,483.91         |
| PASAN                       |                              |                      |                          |                     | 70,438,438.47        |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

| <u>INSTITUCIÓN</u>                          | <u>OPERACIÓN</u>             | <u>FECHA EMISIÓN</u> | <u>FECHA VENCIMIENTO</u> | <u>TASA INTERÉS</u> | <u>VALOR U.S.\$</u>         |
|---|------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------|
| VIENEN                                      |                              |                      |                          |                     | 70,438,438.47               |
| Breschro & Co., Inc.                        | Financiamiento Exportaciones | -                    | -                        | 24.00%              | 361,833.21                  |
| Banco Internacional de Costa Rica S. A.     | Financiamiento Exportaciones | -                    | -                        | 6.25%               | 4,563,009.20                |
| JCT-Grenada Funding, LLC                    | Financiamiento Exportaciones | -                    | -                        | 27.00%              | 1,281,823.17                |
| Amorra Capital Management, LLC              | Pagaré                       | 29/05/2013           | 31/03/2017               | 9.00%               | 15,000,000.00               |
|   | Pagaré                       | 24/12/2013           | 31/03/2017               | 9.00%               | 10,000,000.00               |
|   |                              |                      |                          |                     | <u>25,000,000.00</u>        |
| Intereses                                   |                              |                      |                          |                     | <u>803,229.91</u>           |
| TOTAL                                       |                              |                      |                          |                     | 102,448,333.96              |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo |                              |                      |                          |                     | <u>55,226,498.91</u>        |
| TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO                   |                              |                      |                          |                     | <u><u>47,221,836.05</u></u> |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

GARANTIAS – PERIODO 2013.

Las deudas están garantizadas con garantías bancarias, prendas, contrato de reserva de dominio y cesión de derecho, fianzas solidarias e hipotecas, lo siguiente:

| <u>INSTITUCION</u>                                 | <u>TIPO DE GARANTIA</u>                            | <u>No. GARANTIA</u> | <u>U. S. DOLARES</u> |
|--|--|---------------------|----------------------|
| Banco Bolivariano C. A.                            | Fianza Solidaria                                   | GAR000201203048     | 2,550,000.00         |
|  | Fianza Solidaria                                   | GAR000201204143     | 1,300,000.00         |
|  | Fianza Solidaria                                   | GAR000201204255     | 1,500,000.00         |
|  | Fianza Solidaria                                   | GAR000201204266     | 1,500,000.00         |
|  | Fianza Solidaria                                   | GAR000201300089     | 17,500,000.00        |
|  | Fianza Solidaria                                   | GAR000201301691     | 605,000.00           |
|  | Fianza Solidaria                                   | GAR000201301695     | 1,375,000.00         |
|  |  |                     | <u>26,330,000.00</u> |
| Banco de Machala S. A.                             | Hipoteca solar y edificaciones                     | -                   | 1,442,885.23         |
|  | Prenda camarones de diferentes tipos               | -                   | 429,743.45           |
|  | Prenda camarón entero congelado                    | -                   | 841,405.50           |
|  |  |                     | <u>2,714,034.18</u>  |
| Banco de Guayaquil S. A.                           | Predio Camaronera Camacongá por 8 lotes            | -                   | 3,299,963.00         |
|  | Fianza Solidaria                                   | -                   | 1.00                 |
|  | Predio Puntilla Samborondón                        | -                   | 8,806,517.01         |
|  | Contrato de Reserva de Dominio y Cesión de Derecho | -                   | 29,999.00            |
|  | Pagaré Factoring Vehículos                         | -                   | 23,498.00            |
|  | Camarón blanco congelado con cabeza 135,000 kg.    | -                   | 2,801,400.00         |
|  | Pagaré Factoring Vehículos                         | -                   | 27,271.42            |
|  | Contrato de Reserva de Dominio y Cesión de Derecho | -                   | 33,240.50            |
|  | Pagaré Factoring Vehículos                         | -                   | 36,914.91            |
| Contrato de Reserva de Dominio y Cesión de Derecho | -  | 39,999.01           |                      |
|  |  |                     | <u>15,098,803.65</u> |

Los demás préstamos están garantizados con firmas de contratos, pagarés y escritura de prendas hipotecarias.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**16. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, por clasificación principal es como sigue:

|                          |               | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2014</u></b> | <b>31 DICIEMBRE<br/><u>2013</u></b> |
|--------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Proveedores locales (a)  | U.S.\$        | 4,750,801.14                        | 3,818,364.70                        |
| Proveedores del exterior |               | 1,001,239.34                        | 510,378.07                          |
| Acreedores varios        |               | -                                   | 16,814.54                           |
| Otras cuentas por pagar  |               | 175,595.31                          | 141,539.17                          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>U.S.\$</b> | <b><u>5,927,635.79</u></b>          | <b><u>4,487,096.48</u></b>          |

- (a) En proveedores locales incluyen partes relacionadas de Agrícola Agroguayas S. A. por U.S.\$ 40,858.52, Camaronera Grupo Granmar S. A., por U.S.\$ 952,461.05, Compañía General de Comercio y Mandato S. A. por U.S.\$ 68,576.92, Compujasa S. A., por U.S.\$ 42,997.74, Impresiones Técnicas del Ecuador (Techniprint) S. A., por U.S.\$ 3,556.30 y otros proveedores locales por U.S.\$ 3,642,350.81.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El movimiento de los beneficios a empleados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|                              |               | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2013</u> | <u>DÉBITOS</u>      | <u>CRÉDITOS</u>     | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2014</u> |
|------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| Décimotercera remuneración   | U.S.\$        | 64,065.84                          | 737,718.00          | 767,905.77          | 94,253.61                          |
| Décimocuarta remuneración    |               | 225,432.69                         | 355,719.61          | 418,955.64          | 288,668.72                         |
| Vacaciones                   |               | 143,718.42                         | 911,501.98          | 970,280.33          | 202,496.77                         |
| Fondo de reserva             |               | 39,211.11                          | 680,237.77          | 637,650.83          | 16,624.27                          |
| Aporte patronal              |               | 65,416.08                          | 1,009,022.09        | 1,043,080.38        | 99,474.37                          |
| IECE – SETEC                 |               | 5,575.01                           | 90,899.73           | 92,352.14           | 7,027.42                           |
| Participación a trabajadores |               | 438,446.42                         | 438,446.42          | 1,214,885.51        | 1,214,885.51                       |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>U.S.\$</b> | <b>981,865.57</b>                  | <b>4,203,545.60</b> | <b>5,145,110.70</b> | <b>1,923,430.67</b>                |

**18. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El movimiento de pasivos por impuestos corriente por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

|   |               | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2013</u> | <u>DÉBITOS</u>      | <u>CRÉDITOS</u>     | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2014</u> |
|---|---------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| Impuesto al valor agregado                    | U.S.\$        | -                                  | 76,719.53           | 76,719.53           | -                                  |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta |               | 73,774.11                          | 1,005,607.40        | 1,028,607.39        | 96,774.10                          |
| Retenciones en la fuente del IVA              |               | 119,859.92                         | 1,227,997.33        | 1,231,775.45        | 123,638.04                         |
| Retención en relación de dependencia          |               | 20,625.27                          | 148,308.27          | 144,336.39          | 16,653.39                          |
| Impuesto a la renta causado                   |               | 892,527.67                         | 892,527.67          | 1,822,557.28        | 1,822,557.28                       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>U.S.\$</b> | <b>1,106,786.97</b>                | <b>3,351,160.20</b> | <b>4,303,996.04</b> | <b>2,059,622.81</b>                |

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**19. ENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el saldo es el siguiente:

|                            |               | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2013</u> | <u>DÉBITOS</u>   | <u>CRÉDITOS</u>   | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2014</u> |
|----------------------------|---------------|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------|
| Jubilación patronal        | U.S.\$        | 2,569,653.98                       | 18,500.00        | 455,036.22        | 3,006,190.20                       |
| Bonificación por desahucio |               | 940,862.74                         | 60,808.96        | 232,712.88        | 1,112,766.66                       |
| <b>TOTAL</b>               | <b>U.S.\$</b> | <b>3,510,516.72</b>                | <b>79,308.96</b> | <b>687,749.10</b> | <b>4,118,956.86</b>                |

El gasto de jubilación patronal y bonificación por desahucio del 2014 es de U.S.\$ 448,536.20 y U.S.\$ 232,712.88 y del año 2013 es de U.S.\$ 523,104.24 y U.S.\$ 297,111.26 respectivamente.

**20. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la entidad, está conformado de la siguiente manera:

**SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| <u>ACCIONISTAS</u>         | <u>No.</u><br><u>ACCIONES</u> | <u>%</u>      | <u>VALOR DE</u><br><u>CADA ACCION</u> | <u>2014</u><br><u>VALOR</u><br><u>U.S.\$</u> |
|----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|--|
| Skyvest EC Holding S. A.   | 26,269,414                    | 99.99         | 1.00                                  | 26,269,414.00                                |
| Skyline Equities Group LLC | 1                             | 0.01          | 1.00                                  | 1.00   |
| <b>TOTAL</b>               | <b>26,269,415</b>             | <b>100.00</b> |                                       | <b>26,269,415.00</b>                         |

Las compañías Skyvest EC Holding S. A. de Ecuador y Skyline Equities Group LLC de Estados Unidos, son propietarias del capital social de la compañía EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN.

## EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN

### Notas a los Estados Financieros, continuación

El 1 de Diciembre del 2014 la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía a la suma de Veintiséis Millones Doscientos Sesenta y Nueve Mil Cuatrocientos Quince Dólares de los Estados Unidos de América, Skyvest Ec Holding S. A., cancela la totalidad mediante compensación con la suma registrada en la cuenta aportes para futuros aumentos de capital por el valor de U.S.\$ 8,000,000.00; por su parte, la accionista Skyline Equities Group LLC, renuncia a su derecho preferente de suscripción de acciones en relación al presente aumento, con fecha 18 de Diciembre del 2014 queda inscrita la presente escritura pública, la misma que contiene el Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la compañía según fojas 9.226 a 9.244.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

#### SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

| <u>ACCIONISTAS</u>         | <u>No.<br/>ACCIONES</u> | <u>%</u>      | <u>VALOR DE<br/>CADA ACCION</u> | <u>2013<br/>VALOR<br/>U.S.\$</u> |
|----------------------------|-------------------------|---------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Skyvest EC Holding S. A.   | 18,269,414              | 99.99         | 1.00                            | 18,269,414.00                    |
| Skyline Equities Group LLC | 1                       | 0.01          | 1.00                            | 1.00                             |
| TOTAL                      | <u>18,269,415</u>       | <u>100.00</u> |                                 | <u>18,269,415.00</u>             |

Las compañías Skyvest EC Holding S. A. de Ecuador y Skyline Equities Group LLC de Estados Unidos, son propietarias del capital social de la compañía EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

El 6 de Noviembre del 2013 se hizo la actualización de datos de los accionistas ante la Superintendencia de Compañías, Skyline Equities Group LLC cede sus acciones de 4.567.352 por un total de U.S.\$ 4,567,352.00 a Skyvest EC Holding S. A. de nacionalidad ecuatoriana y Ecu Acquisitions LLC cede sus acciones de 13,702,062 por un total de U.S.\$ 13,702,062 a Skyvest EC Holding S. A.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**21. PASIVO CONTINGENTE**

| <u>CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS</u>  |        | <u>31 DICIEMBRE<br/>2014</u> | <u>31 DICIEMBRE<br/>2013</u> |
|---|--------|------------------------------|------------------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | U.S.\$ | 8,099,236.76                 | 2,922,976.10                 |
| Menos:  |        |                              |                              |
| Participación a trabajadores  |        | 1,214,885.51                 | 438,446.42                   |
|   |        | <hr/>                        | <hr/>                        |
|   |        | 6,884,351.25                 | 2,484,529.68                 |
| Más:  |        |                              |                              |
| Gastos no deducibles locales  |        | 422,180.36                   | 180,435.63                   |
| Gastos no deducibles del exterior   |        | 977,809.64                   | 1,391,978.65                 |
|   |        | <hr/>                        | <hr/>                        |
| Utilidad gravable   |        | 8,284,351.25                 | 4,056,943.96                 |
| Porcentaje de impuesto a la renta   |        | 22%                          | 22%                          |
|   |        | <hr/>                        | <hr/>                        |
| Impuesto a la renta causado   |        | 1,822,557.28                 | 892,527.67                   |
| Menos:  |        |                              |                              |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente        |        | 986,899.93                   | 876,550.32                   |
|   |        | <hr/>                        | <hr/>                        |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado                 |        | 835,657.35                   | 15,977.35                    |
| Más:  |        |                              |                              |
| Saldo del anticipo pendiente de pago                                      |        | 237,329.95                   | 267,107.56                   |
| Menos:  |        |                              |                              |
| Retenciones en la fuente a favor que se realizaron en el ejercicio fiscal |        | 369,277.20                   | 237,329.95                   |
| Crédito tributario de años anteriores                                     |        | -                            | 723.69                       |
| Impuesto a la salida de divisas   |        | 493,087.78                   | 9,261.25                     |
|   |        | <hr/>                        | <hr/>                        |
| Impuestos a pagar   | U.S.\$ | <u>190,622.32</u>            | <u>35,770.02</u>             |

Los estados financieros de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN, han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 2008. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada. A la fecha del informe de auditoría externa está siendo fiscalizado el ejercicio económico 2013.

**EMPACADORA GRUPO GRANMAR S. A. EMPAGRAN**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**22. EVENTO SUBSECUENTE**

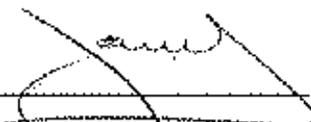
Entre el 31 de Diciembre del 2014, hasta la fecha de entrega de estas notas a los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos

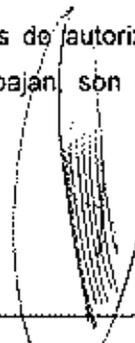
**23. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

La entidad solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia y tiene personal con discapacidad de acuerdo a la Ley vigente.

**24. PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con los que trabajan, son de propiedad exclusiva de la compañía.

  
Gerente General

  
Contador General