

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**

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

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**

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

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integral	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 33

**Abreviaturas usadas:**

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.:**

**Informe sobre los estados financieros:**

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

**Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:**

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

**Responsabilidad del Auditor:**

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

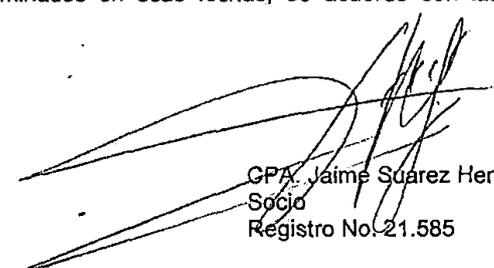
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes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

**Opinión:**

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

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 24 del 2015  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	4,295,577	3,739,512
4	Inversiones temporales	4,074,399	858,002
5	Activos financieros, neto	42,696,166	39,972,956
6	Existencias	32,005,706	32,448,056
7	Activos por impuestos corrientes	5,393,240	3,880,983
8	Servicios y otros pagos anticipos	<u>1,018,927</u>	<u>3,067,474</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>89,484,015</u></b>	<b><u>83,966,983</u></b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
9	Propiedades, planta y equipos, neto	39,026,041	35,223,633
10	Inversiones en acciones	24,602,382	15,367,059
11	Otros activos no corrientes	<u>659,547</u>	<u>492,011</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>64,287,970</u></b>	<b><u>51,082,703</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>153,771,985</u></b>	<b><u>135,049,686</u></b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
12	Obligaciones bancarias y vencimientos corrientes de obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	4,920,531	10,771,797
13	Pasivos financieros	33,228,905	41,012,601
14	Otras obligaciones corrientes	<u>16,069,314</u>	<u>12,098,529</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>54,218,750</u></b>	<b><u>63,882,927</u></b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
15	Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	19,305,377	15,722,941
16	Jubilación patronal y desahucio	4,451,166	3,637,560
17	Pasivo por impuesto diferido	<u>0</u>	<u>3,308,578</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>23,756,543</u></b>	<b><u>22,669,079</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>77,975,293</u></b>	<b><u>86,552,006</u></b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
18	Capital social	16,502,680	3,502,680
18	Aportes para futura capitalización	5,872,290	5,872,290
2	Reserva legal y facultativa	4,751,832	2,214,730
2	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	12,181,439	18,492,078
2	Utilidades retenidas	<u>36,488,451</u>	<u>18,415,902</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>75,796,692</u></b>	<b><u>48,497,680</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>153,771,985</u></b>	<b><u>135,049,686</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
19	VENTAS NETAS	346,857,551	279,224,486
19	(-) COSTO DE VENTAS	(302,553,659)	(246,761,240)
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>44,303,892</u>	<u>32,463,246</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
	(-) Gastos de administración	( 15,424,079)	( 7,039,265)
	(-) Gastos de ventas	( 2,800,107)	( 5,290,105)
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>( 18,224,186)</u>	<u>( 12,329,370)</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>26,079,706</u>	<u>20,133,876</u>
	<b>OTROS INGRESOS, NETOS</b>		
	Valor Patrimonial Proporcional	9,198,690	4,336,525
	Gastos Financieros	( 1,830,434)	( 2,579,327)
	Otros ingresos (egresos), netos	<u>548,676</u>	<u>( 561,906)</u>
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS, NETOS</b>	<u>7,916,932</u>	<u>1,195,292</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	33,996,638	21,329,168
20	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 3,719,692)	( 2,548,896)
20	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	( 4,905,926)	( 3,087,844)
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>25,371,020</u>	<u>15,692,428</u>
21	<b>UTILIDAD BASICA POR ACCION</b>	<u>1.54</u>	<u>4.48</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	.....RESULTADOS ACUMULADOS.....								
	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal y facultativa	Superávit por valuación	Reserva de capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades retenidas	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	3,502,680	5,872,290	15,332	17,768,371	2,249,299	( 558,093)	4,815,850	6,307,056	33,465,729
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	15,692,428	15,692,428	15,692,428
Apropiación reserva legal	0	0	2,199,398	0	0	0	( 2,199,398)	( 2,199,398)	0
Ajustes por depreciación de propiedad, Planta y equipos, valuados (nota 18)	0	0	0	228,200	0	0	0	0	228,200
Impuesto diferido (nota 17)	0	0	0	495,507	0	0	0	0	495,507
Participación en compañías asociadas, (nota 13)	0	0	0	0	0	0	( 1,383,945)	( 1,383,945)	( 1,383,945)
Otros	0	0	0	0	0	0	( 239)	( 239)	( 239)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,502,680	5,872,290	2,214,730	18,492,078	2,249,299	( 558,093)	16,724,696	18,415,902	48,497,680
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	25,371,020	25,371,020	25,371,020
Aumento de capital	13,000,000	0	0	0	0	0	( 13,000,000)	( 13,000,000)	0
Apropiación de reserva legal	0	0	2,537,102	0	0	0	( 2,537,102)	( 2,537,102)	0
Ganancias realizadas, de propiedades, Planta y equipos, revalorizados, 2011, 2012, 2013, y 2014	0	0	0	( 6,272,315)	0	0	6,272,315	6,272,315	0
Reclasificación de saldos, de años anteriores	0	0	0	( 3,346,802)	959,202	0	2,387,700	3,346,802	0
Impuesto diferido (nota 17)	0	0	0	3,308,578	0	0	0	0	3,308,579
Participación en compañías asociadas, (nota 13)	0	0	0	0	0	0	( 1,380,586)	( 1,380,586)	( 1,380,586)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>16,502,680</u>	<u>5,872,290</u>	<u>4,751,832</u>	<u>12,181,439</u>	<u>3,208,501</u>	<u>( 558,093)</u>	<u>33,838,043</u>	<u>36,488,451</u>	<u>75,796,692</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes, neto	341,872,519	264,131,158
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(325,202,910)	(256,323,065)
Otros gastos, netos	( 1,218,390)	1,195,292
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>15,451,219</u>	<u>9,003,385</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
(Desembolso para adquirir) Liquidación de inversiones temporales	( 3,225,251)	( 21,047)
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	( 9,401,073)	( 5,538,318)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 12,626,324)</u>	<u>( 5,559,365)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
(Pagos) préstamos a instituciones financieras, neto	( 2,268,830)	( 373,276)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 2,268,830)</u>	<u>( 373,276)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	556,065	3,070,744
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>3,739,512</u>	<u>668,768</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>4,295,577</u>	<u>3,739,512</u>
Ver notas a los estados financieros		

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	25,371,020	15,692,428
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	8,625,618	5,636,740
Depreciaciones	5,598,665	4,164,484
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	864,271	681,371
Provisión para cuentas incobrables	345,732	301,677
Ajuste patrimonial	( 9,135,322)	( 239)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	( 3,160,089)	( 17,016,701)
Existencias	442,350	7,957,502
Activos por impuestos corrientes	( 1,512,257)	( 2,192,848)
Servicios y otros pagos anticipados	2,048,547	( 1,724,018)
Otros activos no corrientes	( 167,536)	907,169
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	( 14,097,588)	( 5,488,348)
Otras obligaciones corrientes	278,474	110,084
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	( 50,664)	( 25,916)
<b>Total ajustes</b>	<u>( 9,919,801)</u>	<u>( 6,689,043)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>15,451,219</u>	<u>9,003,385</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES**

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**.- Fue constituida en Machala - Ecuador en noviembre 7 de 1973 como compañía limitada, e inscrita en noviembre 9 de ese mismo año en el Registro de la Propiedad. Posteriormente, con fecha enero 1 de 1992 ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Guayaquil fue transformada a sociedad anónima e inscrita en febrero 1 de 1993 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el aprovechamiento y explotación de camarones y tilapia en todas sus fases, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha, el procesamiento y el empaque para ser comercializados principalmente en los mercados de exportación. La Compañía está inscrita con el Registro Único de Contribuyentes - RUC del Servicio de Rentas Internas - SRI con el No. 0991257721001. Mediante Resolución No. 2239 de mayo 7 de 1996 emitida por el SRI fue designada Contribuyente Especial. Sus oficinas administrativas están ubicadas en Guayaquil en el Km. 5.5 de la Vía a Daule, Mapasingue Calle Cuarta s/n y Calle Séptima y su dirección electrónica es [www.santapriscila.com](http://www.santapriscila.com).

En el año 2014, las exportaciones de camarón y tilapia representan el 96.23% y 3.77% respectivamente, sobre las ventas totales de la Compañía (91.07% y 4.28%, respectivamente en el año 2013). Las exportaciones tienen como destino principal los mercados en Estados Unidos, Francia, España, Italia, China, Corea y Japón.

**Operaciones**.- La Compañía tiene la sección de: Acuicultura conformada principalmente por los productos camarón y tilapia, integradas en centros de costos para: laboratorios, administración de camaronerías y tilapias, y plantas empacadoras de camarón.

Las instalaciones de producción de camarón y tilapia están ubicadas en los sectores: Cerecita, El Morro, Sabana Grande Churute y Taura en la Provincia del Guayas, y Chanduy en la Provincia de Santa Elena.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área de camarón, dispone de una capacidad de producción de aproximadamente 75 millones de nauplios por día en etapa de maduración y 700 millones post-larvas por mes en los laboratorios en etapa de crecimiento.

Para la siembra y cosecha de camarones, tiene establecidas granjas de crecimiento en aproximadamente 3.115 hectáreas de su propiedad ubicadas en zonas altas, y en aproximadamente 5.460 hectáreas adicionales de propiedad de otras compañías con sus concesiones, con quienes tiene suscritos contratos de asociación, las que en su conjunto aportaron con una producción de 60'130.020 libras en el año 2014 y 51'061.620 libras en el año 2013, mas las compras realizadas a terceros. Las compras realizadas a terceros en el año 2014 fue de 28'885.698 libras y en el año 2013 fueron de 24'121.924 libras.

Las granjas para el crecimiento, engorde y cosecha de tilapia han sido establecidas en aproximadamente 2.191 hectáreas de propiedad de la Compañía, cuya producción fue de 12'278.413 libras en el año 2014 y 18'061.593 libras en el año 2013.

En conjunto con una empresa relacionada durante el año 2014 ha iniciado los procesos de captura, limpieza, empaque, distribución y venta de Artemia, de los cuales el proceso de Captura se lo realiza en Rusia, la limpieza y empaque en Estados Unidos y la venta y distribución se realiza en Latinoamérica. La Artemia es una fuente de proteína indispensable para los Primeros Procesos Larvarios del Ecuador.

## 1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES (Continuación)

Adicionalmente la empresa genera la producción de Fertilizante Orgánico para el cual se utiliza la cabeza de camarón y las viseras de pescado, este fertilizante orgánico es utilizado en las plantaciones de mango de la compañía relacionada Bresson S.A.

La Compañía tiene dos plantas empacadoras de camarón. La primera planta empacadora de camarón comprende: recepción, descabezamiento, clasificación, valor agregado, cámaras de frío, IQF, empaque, control de calidad, almacenamiento, patio de contenedores, y oficinas administrativas, dispone de una capacidad efectiva de procesamiento de aproximadamente 125.000 libras por día.

La segunda planta empacadora de camarón que comprende: terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias. La planta está ubicada en el Solar 1 de la Mz. 113 de la Lotización Industrial Mapasingue de Guayaquil (Vía Juan Tanca Marengo), dispone de una capacidad efectiva de procesamiento de aproximadamente 240.000 libras por día.

Además la Compañía está provista de ocho plantas de producción de hielo con capacidad de aproximadamente 500 toneladas de hielo por día.

A partir de mayo 5 del 2011, la Compañía suscribió Contrato de Copacking de Tilapia con Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK (una compañía relacionada) por un plazo de cinco años. En el año 2014 las libras procesadas a través de TROPACK fueron 4'436.340 generando un costo por este concepto de US\$. 3'676.884. En el año 2013 las libras procesadas a través de TROPACK fueron 6'080.582 generando un costo por este concepto de US\$. 4,638,129.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

**Base de preparación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la propiedad, planta y equipos que ha sido medida a su valor razonable.

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

**Moneda funcional.**- 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 primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Inversiones temporales.**- Representan certificados de depósitos con vencimiento mayor a 90 días plazo, registradas al costo a la fecha de negociación de los certificados. Los intereses de estas inversiones, son contabilizados en función al método del devengado y registrados como parte de la cuenta de inversiones.

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo o emisión de pasivo. 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.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios (incluidos la prestación de servicios profesionales).
- **Obligaciones financieras.**- Están presentados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Liquidez.**- La Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales e instituciones financieras, que le permite tener un capital de trabajo positivo de US\$. 35,265,265 (US\$. 20,084,056 al 31 de diciembre del 2013). La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez porque sus cuentas por cobrar a clientes del exterior tiene una antigüedad entre 30 y 60 días, además, la Compañía recibe anticipos de determinados clientes para futuras exportaciones.
- **Crédito.**- En razón que las ventas son realizadas en un 96% (95% en el año 2013) a clientes del exterior, con quienes la Compañía tiene una relación comercial frecuente y cumple con los requerimientos de calidad exigidos en esos mercados, la Administración de la Compañía no considera exista un riesgo importante de recuperación de la cartera.
- **Mercado.**- Los productos que comercializa la Compañía en el exterior presentan un alto nivel de competencia internacional. Sin embargo, la calidad del camarón y tilapia ecuatoriana es mundialmente reconocida y genera oportunidades que son aprovechadas por la Compañía a través de sus clientes ubicados principalmente en mercados competitivos de Europa, Estados Unidos de América y Asia.
- **Financiamiento.**- La Compañía financia sus operaciones con el flujo de efectivo propio generado por sus operaciones comerciales y financiamiento con instituciones financieras locales y del exterior, lo que le permite disponer de un flujo de efectivo necesario para cubrir sus obligaciones corrientes, evitando así el riesgo de liquidez.
- **Generales.**- Actualmente, las prácticas utilizadas en el cultivo y cosecha del camarón y de la tilapia, mediante el uso apropiado de nuevas tecnologías e inversiones en ampliación de la infraestructura industrial, permiten año a año mejorar la calidad e incrementar la producción para abastecer las necesidades crecientes del mercado internacional. La Administración de la Compañía considera que actualmente el negocio del camarón y tilapia no existen factores legales, económicos o políticos de carácter internos y externos que lo afecten, o naturales sobre el cual tenga conocimiento.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Provisión para cuentas incobrables.**- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, las estimaciones son realizadas aplicando el 1% de provisión sobre el saldo pendiente de cobro por las ventas del presente año, adicionalmente la Compañía efectúa una provisión determinado mediante análisis de la recuperación probable de la cartera de clientes, para presentar a valor razonable los saldos netos de cartera de clientes locales. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período. La provisión que excede el 1% legal, es considerada para la determinación del impuesto a la renta gastos no deducibles.

**Existencias.**- Están registrados al costo de producción, constituidos por los costos de la larva o el alevín, producción de camarón y tilapia propia que incluye el camarón de terceros adquirido a valor de mercado y en relación a los precios de exportación; fertilizantes, balanceados, mano de obra directa e indirecta, los gastos por depreciación y otros insumos y costos indirectos de cultivo, congelado y empaque, excepto los suministros, repuestos y otros fertilizantes, registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por concepto de importaciones en tránsito son registrados al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación. La determinación del costo de ventas para el camarón o la tilapia en cultivo, está basado en las libras procesadas en empacadoras.

**Activo por impuestos corrientes.**- Representa principalmente el importe pagado por Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de devolución previa al SRI conforme lo establecido en la normativa tributaria vigente.

**Servicios y otros pagos anticipados.**- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

**Propiedad, planta y equipos.**- Están registrados al costo de adquisición, excepto para ciertas propiedades, plantas y equipos que fueron valorizadas a valor de mercado mediante tasaciones realizadas por unos peritos independientes. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias son capitalizadas. La depreciación de la propiedad, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y mejoras	5%
Infraestructura camaronera, planta y equipos	10%
Instalaciones, herramientas y equipos menores	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos de oficina y de computación	10% y 33.33%

**Inversiones en acciones.**- Las inversiones se registran inicialmente al costo, posteriormente se registran a Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dependiente del porcentaje de participación en las sociedades.

**Otras obligaciones corrientes.**- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el SRI, en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado originados por obligaciones establecidas por el Código de trabajo.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

**Pasivo por impuesto diferido.**- Estuvo provisionado en su totalidad en el grupo de pasivos no corrientes y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a la propiedad, planta y equipos presentado en el periodo de transición y posteriores, las tasas de impuesto a renta corporativas del 22% vigentes en los años 2014 y 2013. Al 31 de diciembre del 2014, el pasivo por impuesto diferido fue regularizado con el Superávit por Valuación en razón a la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de septiembre 9 del 2011, que derogó a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de marzo 15 del 2011, expedidas por la Superintendencia de Compañías.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. A la fecha de emisión (abril 24 del 2015), la compañía efectuó la apropiación de la reserva legal correspondiente al periodo 2014.

**Resultados acumulados.**- 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, y Designación e Informes de Peritos". Este Reglamento establece los siguientes destinos para las cuentas a continuación descritas y que están incluidas en el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

- a) **Reserva de capital.**- El saldo de esta cuenta solo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación la Compañía.
- b) **Adopción por primera vez de las NIIF.**- Corresponden a ajustes efectuados en el periodo de transición de las NIIF, cuyo saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Superávit por valuación.**- Esta originado por el ajuste a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos (terrenos, edificios, instalaciones, infraestructura camaronera, maquinaria y equipos, equipos de transporte, muebles y enseres y equipos de oficina), proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con la NIC No. 16, el superávit por valuación disminuye anualmente en función del uso de la propiedad, planta y equipos o puede ser eliminado parcial o totalmente de la contabilidad en el evento de una baja o una venta de la propiedad, planta y equipos. El saldo acreedor de la cuenta superávit por valuación, así como las mediciones posteriores, no podrán ser capitalizados. A la fecha de emisión del presente informe (abril 24 del 2015), la Administración de la Compañía registró las ganancias realizadas

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

en función del uso de la propiedad, planta y equipos revalorizadas, por US\$. 6,272,315, correspondientes a los años 2011, 2012, 2013 y 2014, debitando el superávit por valuación y acreditando las utilidades retenidas.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.**- La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos. Los gastos son reconocidos como tales en función al método del devengado.

**Intereses.**- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

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

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

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

## 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos	4,229,580	3,697,000
Caja	34,866	27,875
Depósitos en tránsito	<u>31,131</u>	<u>14,637</u>
Total	<u>4,295,577</u>	<u>3,739,512</u>

**Bancos:** Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$. 4,195,572 y extranjeras por US\$. 34,008. Al 31 de diciembre del 2013, correspondían a US\$. 3,694,434 en instituciones financieras locales y US\$. 2,566 en instituciones financieras extranjeras, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

#### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2014, están constituidas por dos Certificados de Depósito a plazo emitidos por el Banco del Pacifico S.A. (1) por US\$. 1,544,100 a 181 días plazo con tasa de interés del 6% anual y vencimiento en marzo 9 del 2015, (2) por US\$. 2,114,034 a 370 días plazo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en noviembre 24 del 2015. Tres Certificados de Depósito a plazo emitidos por el Banco Bolivariano C.A. (1) por US\$. 65,000 a 368 días plazo con tasa de interés del 5% anual y vencimiento en enero 5 del 2015, (2) por US\$. 21,047 a 365 días plazo con tasa de interés del 5% anual y vencimiento en agosto 26 del 2015, (3) por US\$. 278,092 a 364 días plazo con tasa de interés del 5.75% anual y vencimiento en noviembre 12 del 2015. Adicionalmente incluyen intereses ganados por US\$. 46,346 y US\$.5,780, correspondiente a los certificados del Banco del Pacifico S.A. y Banco Bolivariano C.A., respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013, están constituidas por cuatro Certificados de Depósitos a plazo emitidos por el Banco Bolivariano C.A. (1) por US\$. 500,000 a 367 días plazo con tasa de interés del 5.25% anual y vencimiento en octubre 23 del 2014, (2) por US\$. 263,101 a 365 días plazo con una tasa de interés del 5.75% anual y vencimiento en noviembre del 2014, (3) por US\$. 65,000 a 171 días plazo con tasa de interés del 3.75% anual y vencimiento en diciembre 30 del 2013 y (4) por US\$. 21,047 a 176 días plazo con tasa de interés del 3.56% anual y vencimiento en febrero 25 del 2014. Incluyen intereses ganados por US\$. 8,854

#### 5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Clientes	25,994,613	20,119,476
Compañías y partes relacionadas:		
Bresson S.A.	6,898,799	5,709,084
Compañías relacionadas y otras	9,349,466	12,149,245
Venta de camaronerás	1,673,108	2,924,793
Corpei	205,497	205,497
Empleados	<u>138,001</u>	<u>82,447</u>
Subtotal	44,259,484	41,190,542
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( 1,563,318)	( 1,217,586)
Total	<u>42,696,166</u>	<u>39,972,956</u>

**Clientes:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo. Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar a clientes del exterior ascienden a US\$. 22,957,003 (US\$. 18,001,495 al 31 de diciembre del 2013 con igual antigüedad), que incluyen saldos vencidos provenientes del año 2013 por US\$. 576,504 y las cuentas por cobrar a clientes en el mercado local por US\$. 3,037,610 con vencimiento en 30 días plazo (US\$. 2,117,981 al 31 de diciembre del 2013), que incluyen importes por cobrar por US\$. 725,518 que provienen de años 2004 al 2013 (US\$. 497,669 en el año 2013 que provienen de los años 2004 al 2012).

**Compañías y partes relacionadas:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cuenta por cobrar a Bresson S.A. representa principalmente venta de hacienda y cultivos para financiamiento de adquisición de combustible, materiales de construcción y otros, utilizados para el acondicionamiento y operación de una hacienda productora de mangos.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cuenta por cobrar a compañías relacionadas corresponde al costo de varias camaroneras recibidas mediante la ejecución de garantías a proveedores. De acuerdo con la Administración de la Compañía, estas camaroneras continuarán como sociedades independientes y mantendrán sus razones sociales para conservar la concesión en tierras bajas otorgada por la Dirección Nacional de los Espacios Acuáticos - DIRNEA (Antes Dirección General de la Marina Mercante - DIGMER). La transferencia a propiedad, planta y equipos, suprimiría la concesión según disposiciones legales aplicables a la actividad camaronera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene suscritos con las camaroneras contratos individuales de asociación para la provisión de camarones.

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

**Ventas de camaroneras:** Al 31 de diciembre del 2014, incluye cuenta por cobrar a Chrismarcorp (Sector Los Ingleses) con saldo de US\$. 266,855 (US\$. 529,135 en el año 2013) originado por venta de infraestructura camaronera realizada en el año 2009 por US\$. 2,000,000. Hasta el año 2014, la Compañía ha recibido por esta transacción US\$. 262,250 (US\$. 1,570,865 hasta el año 2013). En adición, en el año 2014, los abonos recibidos por venta de camaroneras a Vidali S.A. es por US\$. 425,649, y Dimas Martillo por US\$. 168,501, con saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2014 a Rodlarok S.A. por US\$. 1,155,853, Vidali S.A. por US\$. 197,157, Dimas Martillo por US\$. 34,970 y Oxius S.A. por US\$. 18,244. El saldo por cobrar a Rodlarok S.A., corresponden a saldos por cobrar del año 2012 por venta de camarones por US\$. 2,421,559 recibiendo en enero, mayo y noviembre del 2014 abonos por US\$. 395,284 (mayo y noviembre del 2013 se recibió abonos por US\$. 385,284; y, junio, octubre y noviembre del 2012 abonos por US\$. 495,138).

**Corpei:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan US\$. 205,497 en certificados de aportación emitidos por Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI (US\$. 214,662 al 31 de diciembre del 2012). De acuerdo con la Disposición Transitoria Séptima del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las cuotas redimibles debieron ser recaudadas por la CORPEI solo hasta el 31 de diciembre del 2010. La devolución de la cuota redimible, certificados y cupones de los aportantes será efectuada desde el segundo trimestre del año 2011 a través de varios fideicomisos constituidos en una institución financiera pública. Entre los años 2010 y 2011, la Compañía no registra recuperaciones en esta cuenta, excepto por el contabilizado en el año 2013 por US\$. 9,165 (en el año 2012 por US\$. 25,090).

**Provisión para cuentas incobrables:** En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año:	1,217,586	915,909
Más: Provisión	<u>345,732</u>	<u>301,677</u>
Saldo al final del año	<u>1,563,318</u>	<u>1,217,586</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluyen provisiones que exceden el valor máximo permitido del 1% anual, por US\$. 100,552 y US\$. 210,122, respectivamente, considerados como gastos no deducibles para la determinación del impuesto a las rentas de los años 2014 y 2013, respectivamente.

6. **EXISTENCIAS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Productos en proceso	20,027,428	19,867,941
Productos terminados	7,278,159	8,786,071
Insumos y fertilizantes	3,725,868	2,316,250
Materiales	839,088	622,186
Importaciones en tránsito y otros	<u>135,163</u>	<u>855,608</u>
Total	<u>32,005,706</u>	<u>32,448,056</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios de la Compañía no están pignorados con ninguna institución financiera local o del exterior.

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	3,161,829	2,425,251
Anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,115,115	1,385,197
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	76,711	30,959
Créditos tributarios de años anteriores	<u>39,585</u>	<u>39,576</u>
Total	<u>5,393,240</u>	<u>3,880,983</u>

**Impuesto al Valor Agregado - IVA:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa el IVA generado en las importaciones y compras locales de bienes utilizados en los productos terminados y exportados por la Compañía, que es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas - SRI conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno - RALRTI. En el año 2014, la Compañía recibió notas de crédito del SRI por concepto de devoluciones del IVA por US\$. 5,685,442 (US\$. 3,512,452 en el año 2013).

**Anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente que le han sido efectuadas que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta de la Compañía, que es presentada en abril de cada año.

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	<u>615,471</u>	<u>1,867,629</u>
Pasan:	615,471	1,867,629

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	615,471	1,867,629
Anticipo a contratistas	<u>403,456</u>	<u>1,199,845</u>
Total	<u>1,018,927</u>	<u>3,067,474</u>

**Anticipos a proveedores:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente desembolsos entregados a proveedores para la adquisición de maquinarias y equipos que serán destinados a la ampliación y mejora de la infraestructura camaronera, los cuales no generan intereses y vencen en 30 días plazo. Estos anticipos están parcialmente respaldados con garantías extendidas a favor de la Compañía.

9. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Planta y equipos y mejoras	36,806,389	31,371,730
Infraestructura y mejoras en camaroneras	24,043,752	23,498,124
Edificios y mejoras	7,132,860	7,132,860
Terrenos	6,445,980	6,445,980
Equipos de transporte	6,547,194	5,764,388
Instalaciones y mejoras	4,133,764	3,231,798
Muebles y enseres	850,882	850,882
Equipos de oficina y de computación	488,892	488,892
Obras en proceso	1,407,218	802,331
Herramientas y equipos menores	<u>89,008</u>	<u>89,008</u>
Subtotal	87,945,939	79,675,993
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 48,919,898)</u>	<u>( 44,452,360)</u>
Total	<u>39,026,041</u>	<u>35,223,633</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	35,223,633	33,550,517
Más: Adiciones	9,179,439	5,716,155
Menos: Cargo anual de depreciación (Costo)	( 4,264,506)	( 2,649,927)
Menos: Cargo anual de depreciación (Costo revaluado)	( 1,334,159)	( 1,514,557)
Más/menos: Reclasificaciones y/o ajustes, netos	283,616	181,534
Menos: Ventas y/o bajas	( 61,644)	( 60,089)
Menos: Transferencia	<u>( 338)</u>	<u>0</u>
Saldo Final, neto	<u>39,026,041</u>	<u>35,223,633</u>

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

**Adiciones:** Corresponden principalmente a adquisiciones de maquinarias y equipos por US\$.5,231,206 en el año 2014 y US\$. 2,275,606 en el año 2013, que serán utilizadas en las adecuaciones y mejoras de la infraestructura camaronera.

**Reclasificación y/o ajuste, netos:** Al 31 de diciembre del 2014, representan reclasificaciones de infraestructura camaronera, maquinaria y equipos, equipos de transporte y obras en proceso por US\$. 278,282. Al 31 de diciembre del 2013, incluye regularizaciones por exceso de depreciación en el costo revaluado de infraestructura camaronera en los años 2011 y 2012 por US\$. 224,721 y US\$. 74,562, respectivamente.

**Ventas y/o bajas:** Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente ventas y bajas maquinarias y equipos de transporte. Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente venta de motor por US\$. 45,100.

**Garantías:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, varias partidas de la propiedad, planta y equipos, han sido entregadas en garantía a instituciones financieras locales por obligaciones financieras a corto y largo plazo.

## 10. INVERSIONES EN ACCIONES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Produmar S.A.	15,123,064	10,421,268
Inbalnor S,A,	3,283,239	2,770,265
Tropical Packing Ecuador S,A, TROPACK	1,874,415	1,894,913
Compesca S,A,	244,460	244,460
Otras (13 Empresas en el año 2014 y 2013)	<u>4,077,204</u>	<u>36,153</u>
Total	<u>24,602,382</u>	<u>15,367,059</u>

**PRODUMAR S.A.:** Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal el cultivo de camarón y tilapia, donde la Compañía tiene una participación del 50% sobre el capital social. Al 31 de diciembre del 2014, su patrimonio neto asciende a US\$. 26,978,997 (US\$. 20,842,536 al 31 de diciembre del 2013). El VPP de la Compañía corresponde a US\$. 4,701,796 a esa fecha (US\$10,421,268 al 31 de diciembre del 2013). A la fecha de emisión del informe (abril 24 del 2015) la Compañía registro el VPP del año 2014, con estados financieros al 31 de diciembre del 2014 de la compañía asociada.

**INBALNOR S.A.:** Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios balanceados y nutricionales para consumo animal, donde la Compañía tiene una participación del 25% sobre el capital social. En el año 2012, fueron reclasificados a esta cuenta US\$. 500,000, provenientes de "Otros activos no corrientes" consistentes en desembolsos realizados para la inversión en esta nueva sociedad. Adicionalmente, en julio 27 del 2011, fue realizado avalúo por el Ing. Juan Wenceslao Nowak con Registro RNP No. 442, sobre edificio y terreno, maquinarias y equipos de producción, vehículos, equipos de transporte, instalaciones y equipos para servicios generales, con base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de reposición de nuevos equipos de iguales o similares características, para luego depreciarlo por factores técnicos como: edad, obsolescencia tecnológica, funcionalidad y mantenimiento. El importe generado por el avalúo ascendió a US\$. 2,000,431. Consecuentemente, se realizó transferencia de propiedad, planta y equipos por US\$. 1,040,798, neto de depreciación

#### 10. INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)

acumulada (nota 9); así como registro por US\$. 959,202 que incrementa las cuentas de inversiones en acciones y cuenta superávit por valuación. Al 31 de diciembre del 2014, el patrimonio neto de INBALNOR S.A. asciende a US\$. 13,132,955 (US\$. 11,081,061 al 31 de diciembre del 2013). El VPP de la Compañía corresponde a US\$. 512,974 a esa fecha. (US\$. 2,770,265 al 31 de diciembre del 2013). A la fecha de emisión del informe (abril 24 del 2015) la Compañía registro el VPP del año 2014, con estados financieros al 31 de diciembre del 2014 de la compañía asociada.

**Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK:** Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la prestación de servicio de copacking, donde la Compañía tiene una participación del 14% sobre el capital social. En el año 2012, fueron reclasificados a esta cuenta US\$. 1,868,985 provenientes de "Otros activos no corrientes". Al 31 de diciembre del 2014, su patrimonio neto asciende a US\$. 13,387,037 (US\$. 13,535,093 al 31 de diciembre del 2013). El VPP registrado correspondiente al año 2014 asciende en US\$. 20,498 (US\$. 1,894,913 al 31 de diciembre del 2013).

**COMPESCA S.A.:** Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la cría, explotación, industrialización y comercialización de especies bioacuáticas, donde la Compañía tiene una participación del 50% en el capital social. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la inversión está registrada al costo por US\$. 244,460, que corresponden al 50% de participación del patrimonio neto del año 2013 en US\$. 488,920 de la asociada.

**Otras inversiones:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan participación accionaria que posee la Compañía en varias sociedades anónimas en porcentajes fluctuantes entre el 50% y 99%. Este grupo de compañías son ecuatorianas y tienen como actividad principal el desarrollo de las actividades camaroneras, cría, cultivo y explotación de otras especies bioacuáticas, así como conceder asesoramiento técnico-administrativo a toda clase de empresas, entre otras. En el año 2014, se ajustó la participación accionaria en estas inversiones por un total de US\$. 3,941,052, el cual corresponden a: Cadelmu S.A. por US\$. 1,010,710, Kiveti S.A. por US\$. 744,662, Lampaisa S.A. por US\$. 691,692, Tinco S.A. por US\$. 286,897, Costaespec S.A. por US\$. 280,080, Canumas S.A. por US\$. 267,814, Samabasa S.A. por US\$. 240,113, Seafresh S.A. por US\$. 229,408, De Plata S.A. por US\$. 124,017, Brekimport S.A. por US\$. 45,553 y Golarom S.A. por US\$. 20,106. Adicionalmente incluyen US\$. 100,000 como aporte para aumento de capital en Brekimport S.A., proveniente de reclasificación de cuentas por cobrar clientes relacionados.

#### 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Valores por liquidar	210,719	220,319
Cargos diferidos	266,715	87,817
Depósitos en garantía	61,113	62,875
Otros activos	<u>121,000</u>	<u>121,000</u>
Total	<u>659,547</u>	<u>492,011</u>

#### 12. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO

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

12. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano C.A.</u></b>		
Representan préstamos hipotecarios comunes, préstamos productivos y exportaciones, con tasas de interés fluctuantes promedio del 8.83% y 8.90% anual y vencimiento desde enero del 2014 hasta diciembre del 2014.	0	6,062,406
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>		
Representan préstamos comerciales por US\$. 700,000 con tasa de interés del 8.50% anual y vencimiento en abril 15 del 2014.	0	703,402
<b><u>Banco Bolivariano Panamá</u></b>		
Representa obligación por US\$. 500,000 en el año 2012 para capital de trabajo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en enero 15 del 2014.	0	61,155
Subtotal	<u>0</u>	<u>6,826,963</u>
Más: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias y financieras a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	3,000,000	140,222
Corporación Interamericana de Inversión	869,564	869,564
Banco del Pacífico S.A.	316,589	2,000,000
Banco de Guayaquil S.A.	0	1,720
Subtotal:	<u>4,186,153</u>	<u>3,011,506</u>
Más: Obligaciones por pagos a proveedores:		
Banco Pichincha C.A.	294,385	483,287
Banco de Guayaquil S.A.	439,993	450,041
Subtotal:	<u>734,378</u>	<u>933,328</u>
Total	<u>4,920,531</u>	<u>10,771,797</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las garantías entregadas por la Compañía por las obligaciones contratadas con instituciones financieras están descritas en la nota 9.

13. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Provedores	<u>17,729,778</u>	<u>24,225,801</u>
Pasan:	17,729,778	24,225,801

13. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	17,729,778	24,225,801
Compañías y partes relacionadas:		
Compañías relacionadas	4,302,628	4,302,959
Accionistas	3,766,698	3,913,207
Compañías asociadas	2,993,729	1,383,945
Ecuatrainer S,A,	294,400	1,367,473
Anticipos de exportaciones	1,641,474	3,521,971
Empleados	354,040	366,225
Otras	<u>2,146,158</u>	<u>1,931,020</u>
Total	<u>33,228,905</u>	<u>41,012,601</u>

**Proveedores:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan compras de insumos para los centros de costos de camarón, tilapia, y centros de costos de laboratorio de larvas y alevines, que no generan intereses y vencen en 90 días promedio.

**Compañías y partes relacionadas:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar - compañías relacionadas representan principalmente préstamos realizados a la compañía Nusa por US\$. 2,421,559 correspondientes a financiamientos recibidos en años anteriores, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. La cuenta por pagar - Accionistas corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. En el año 2014 incluyen reconocimiento de la participación de los beneficios resultados de la producción de camarón correspondiente al año 2013 por US\$. 1,380,586. En el año 2013, incluyeron reconocimiento de la participación de los beneficios resultado de la producción de camarón de los periodos 2010, 2011 y 2012 a compañías asociadas por US\$. 461,103, US\$. 458,679 y US\$. 464,163, respectivamente (nota 22). Adicionalmente, la cuenta por pagar - Ecuatrainer S.A. representa provisiones de facturas por alquiler de tierras de 200 hectáreas (en el año 2013 representa provisiones de facturas por alquiler de tierras de 200 hectáreas en el sector de Chongón).

**Anticipos de exportaciones:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan importes entregados por varios clientes del exterior con el objeto de asegurar despachos de camarón para los próximos 45 días. Estos anticipos no generan intereses.

**Otras:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluyen importes por pagar a varios acreedores.

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b>Beneficios sociales:</b>		
Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 3,719,692 año 2014 y US\$. 2,548,896 año 2013)	3,832,589	2,661,146
Vacaciones	<u>1,704,154</u>	<u>1,459,029</u>
Pasan:	5,536,743	4,120,175

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,536,743	4,120,175
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	1,021,992	910,412
Fondo de reserva	379,661	352,143
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>376,956</u>	<u>321,494</u>
Subtotal	<u>7,315,352</u>	<u>5,704,224</u>
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>		
Impuesto a la renta por pagar (nota 20)	4,905,926	3,087,844
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	451,390	472,660
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>595,193</u>	<u>254,836</u>
Subtotal	<u>5,952,509</u>	<u>3,815,340</u>
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras:</u></b>		
Aportes al IESS	1,235,010	1,014,657
Otras obligaciones con el IESS, Tribunal y varios	<u>87,108</u>	<u>160,494</u>
Subtotal	<u>1,322,118</u>	<u>1,175,151</u>
<b><u>Otros:</u></b>		
Intereses por pagar	850,444	774,923
Provisiones	<u>628,891</u>	<u>628,891</u>
Subtotal	<u>1,479,335</u>	<u>1,403,814</u>
Total	<u>16,069,314</u>	<u>12,098,529</u>

**Provisiones:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluyen principalmente créditos registrados sustancialmente en años anteriores, para provisionar adeudos diversos a personas jurídicas, cuyos pagos no han sido solicitados oportunamente por sus beneficiarios

15. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano C.A.</u></b>		
En el año 2014 corresponden a préstamos hipotecarios recibidos en el mes de octubre por US\$. 9,000,000 con tasas de interés del 7.95% anual y vencimientos en octubre del 2018; y diciembre por US\$. 3,000,000 con tasa de interés del 7.75% anual y vencimientos en diciembre del 2018, ambos prestamos con pagos semestrales. En el año 2013 correspondió a un préstamo por US\$. 5,000,000 recibido en abril del 2013 con una tasa de interés del 8.83% anual, .....Pasan:		

15. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:.....con vencimiento en abril del 2016 con pagos mensuales cancelado anticipadamente en octubre del 2014.	12,000,000	2,688,222
<b><u>Banco del Pacifico S.A.</u></b>		
Obligación adquirida en diciembre 9 del 2013 destinados para capital de trabajo con tasa de interés del 7.95% anual con vencimiento en noviembre 13 del 2018.	6,316,589	10,000,000
<b><u>Corporación Interamericana de Inversión</u></b>		
Obligación por US\$. 5,000,000 destinados para capital de trabajo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en diciembre 15 del 2017.	2,608,669	3,478,233
<b><u>Penridge Holding</u></b>		
Obligación renovada con tasa de interés prime más 1% de spread anual, sin plazo de vencimiento.	2,351,383	2,351,383
<b><u>Sergli International</u></b>		
Obligación renovada con tasa de interés prime más 1% de spread anual, sin plazo de vencimiento.	214,889	214,889
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>		
Obligaciones con tasas de interés fluctuantes del 8.95% y 9.76% anual y vencimiento desde diciembre del 2013 hasta marzo del 2014, respecto al saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012.	<u>0</u>	<u>1,720</u>
Subtotal	23,491,530	18,734,447
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias y financieras a largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	( 3,000,000)	( 140,222)
Corporación Interamericana de Inversión	( 869,564)	( 869,564)
Banco del Pacifico S.A.	( 316,589)	( 2,000,000)
Banco de Guayaquil S.A.	<u>0</u>	<u>( 1,720)</u>
Subtotal	<u>( 4,186,153)</u>	<u>( 3,011,506)</u>
Total	<u>19,305,377</u>	<u>15,722,941</u>

Sobre el préstamo del Banco del Pacifico S.A. la Compañía efectuó un abono al capital por US\$. 1,683,411 correspondientes a las cuotas para el periodo 2015, consecuentemente la porción corriente para el año 2015 quedo establecida en US\$. 316,589.

Las obligaciones con Penridge Holding y Sergli Internacional fueron concedidas en el año 2005. Tales préstamos están registrados como créditos externos ante el Banco Central del Ecuador.

16. **JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	3,319,993	2,711,560
Desahucio	<u>1,131,173</u>	<u>926,000</u>
Total	<u>4,451,166</u>	<u>3,637,560</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	3,637,560	2,982,105
Más: Provisiones	1,069,562	681,371
Menos: Ajustes	( 205,292)	0
Menos: Pagos	<u>( 50,664)</u>	<u>( 25,916)</u>
Saldo Final	<u>4,451,166</u>	<u>3,637,560</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 obligaciones futuras. Con base a dicho estudio la Compañía debe capitalizar por tales conceptos US\$. 3,319,994 al 31 de diciembre del 2014 (US\$. 2,711,560 al 31 de diciembre del 2013).

17. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el pasivo por impuesto diferido fue calculado de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Importe de valuación de propiedad, planta y equipos	30,819,155	30,819,155
Menos: Depreciación de la propiedad, planta y equipos, valuada	( 17,436,466)	( 16,103,264)
Ajustes: periodos anteriores	<u>13,471</u>	<u>0</u>
Total	<u>13,396,160</u>	<u>14,715,891</u>
Tarifa del impuesto a la renta corporativa (22%)	<u>2,947,155</u>	<u>3,237,496</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

17. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	3,308,578	3,733,003
Menos: Ajuste de impuesto diferido	( 2,947,154)	0
Más: Ajustes por depreciación de PPE, valuados	0	71,082
Menos: Compensaciones	( 361,424)	( 495,507)
Saldo Final	<u>0</u>	<u>3,308,578</u>

**Ajustes:** Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía procedió a ajustar el total del impuesto diferido al 2014 contra superávit por valuación de propiedades y equipo.

En el año 2013, incluye regularizaciones por exceso de depreciación en el costo revaluado de infraestructura camaronera en los años 2011 y 2012 por US\$. 53,933 y US\$. 17,149, respectivamente.

18. **CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, RESERVA LEGAL Y AJUSTE**

**Capital social:** Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representados por 16.502.680 y 3.502.680 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, respectivamente. Un detalle de su conformación es el siguiente:

	.....2014.....		.....2013.....	
	<u>Acciones</u>	%	<u>Acciones</u>	%
Manesil S.A.	12.250.000	74.25%	2.600.000	74.25%
Santiago Salem Barakat	850.536	5.15%	180.536	5.15%
Julio Salem Barakat	850.536	5.15%	180.536	5.15%
Cristina Maria Salem Barakat	850.536	5.15%	180.536	5.15%
Claudia Camila Salem Barakat	850.536	5.15%	180.536	5.15%
Priscila Maria Salem Barakat	<u>850.536</u>	<u>5.15%</u>	<u>180.536</u>	<u>5.15%</u>
Total	<u>16.502.680</u>	<u>100.00%</u>	<u>3.502.680</u>	<u>100.00%</u>

En Julio 2014, mediante el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, fue resuelto el aumento de capital de la Compañía en US\$. 13,000,000, que incluye la reinversión del ejercicio fiscal 2013 en US\$. 3,000,000, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en octubre 23 del 2014 con Registro No. 4.320.

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 (abril 24 del 2015), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control para los ejercicios económicos 2014 y 2013.

**Aportes para futuro aumento de capital:** Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de septiembre 21 del 2012, fue resuelto autorizar la transferencia a la cuenta de aportes para futuro de capital de los importes entregados por los accionistas: Santiago Salem Barakat, Julio Salem Barakat, Cristina Salem Barakat, Claudia Salem Barakat y Priscila Salem Barakat por US\$. 1,025,305.

**18. CAPITAL SOCIAL, APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, RESERVA LEGAL Y AJUSTE (Continuación)**

**Reserva legal.**- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía realizó reconocimiento de reserva legal por US\$. 2,537,102. En el año 2013, la Compañía realizó reconocimiento de reserva legal del período 2002 por US\$. 4,412, período 2005 por US\$. 9.049, período 2006 por US\$. 6,649, período 2010 por US\$. 205,835, período 2011 por US\$. 253,658, período 2012 por US\$. 150,552 y período 2013 por US\$. 1,569,243.

**Ganancias realizadas:** Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía procedió a reconocer las ganancias realizadas en función al uso y bajas de propiedades, planta y equipos revalorizados correspondientes a los años 2011, 2012, 2013 y 2014, por US\$. 6,272,315, disminuyendo el superávit y aumentando utilidades retenidas

**Ajuste:** Al 31 de diciembre del 2014, incluyen reclasificaciones por US\$. 959,202, efectuando debido en la cuenta de superávit por valuación de propiedades, planta y equipos, y crédito en reserva de capital que corresponden a aportaciones a Inbalnor S.A. sobre activos revalorizados en el año 2011. En el año 2013 incluyeron regularizaciones por exceso de depreciación en el costo revaluado de infraestructura camaronera en los años 2011 y 2012, contabilizando debito: Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipos, valuados por US\$. 299,283 (nota 9) con crédito: Pasivo por impuesto diferido por US\$. 71,082 (nota 17) y Superávit por valuación por US\$. 228,200 (US\$. 170,788 año 2011 y US\$. 57,412 año 2012).

**19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

En el año 2014, un detalle es el siguiente:

<u>Bienes y/o servicios</u>	<u>Ventas</u>		<u>Total</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>Exportaciones</u>	<u>Local</u>		
	(Dólares)			
Camarón	322,021,209	8,267,876	330,289,085	273,727,866
Tilapia	9,842,531	4,899,222	14,741,753	27,004,942
Nauplios y larvas	0	1,638,913	1,638,913	1,804,926
Inventarios	0	62,089	62,089	15,925
Otros	0	125,711	125,711	0
<b>Total</b>	<b>331,863,740</b>	<b>14,993,811</b>	<b>346,857,551</b>	<b>302,553,659</b>

En el año 2013, un detalle es el siguiente:

<u>Bienes y/o servicios</u>	<u>Ventas</u>		<u>Total</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>Exportaciones</u>	<u>Local</u>		
	(Dólares)			
Camarón	254,302,771	5,719,169	260,021,940	220,684,428
Tilapia	11,947,958	5,268,163	17,216,121	23,799,694
Nauplios y larvas	0	1,171,107	1,171,107	1,358,695
Balanceado	0	188,743	188,743	188,796
Inventarios	0	447,700	447,700	489,584
Otros	0	178,875	178,875	240,043
<b>Total</b>	<b>266,250,729</b>	<b>12,973,757</b>	<b>279,224,486</b>	<b>246,761,240</b>

## 19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

El Instituto Nacional de Pesca (INP), como autoridad competente en materia sanitaria de los productos de la pesca y acuicultura, autorizó a la Compañía a exportar productos pesqueros y acuícolas hacia la Unión Europea. En razón de lo comentado, las exportaciones de camarón tuvieron una participación importante en países: China en el año 2014 y España, Francia, Italia, Bélgica, China y Grecia en el año 2013, lo cual originó un incremento en las ventas de aproximadamente del 24% y el 81% correspondientes a las ventas realizadas de camarón en los años antes mencionados.

## 20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	33,996,638	21,329,168
Menos:		
Ajuste VPP	( 9,198,690)	( 4,336,525)
Base de cálculo de participación trabajadores	<u>24,797,948</u>	<u>16,992,643</u>
Menos:		
15% Participación trabajadores	( 3,719,692)	( 2,548,896)
100% Otras rentas exentas	( 320,881)	0
Deducciones por leyes especiales de impuestos a tierras rurales. Derivadas del COPCI.	( 185,441)	( 181,344)
Más:		
Gastos no deducibles	1,208,884	486,409
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>1,427,936</u>	<u>650,479</u>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>23,208,754</u>	<u>15,399,291</u>
Tarifa de impuesto a la renta 22%	4,665,926	2,727,844
Tarifa de impuesto a la renta 12% - reinversión de utilidades.	<u>240,000</u>	<u>360,000</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>4,905,926</u>	<u>3,087,844</u>

**Gastos no deducibles.**- Incluyen principalmente pagos por bienes y servicios no soportados con facturas por US\$. 923,554 en el año 2014 y US\$. 82,943 en el año 2013; provisión de cuentas incobrables que exceden los límites permitidos por US\$. 100,552 en el año 2014 y US\$. 210,122 en el año 2013; y, pago de intereses, multas y otros impuestos por US\$. 96,220 en el año 2013.

**Reinversión de Utilidades.**- Con base al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Administración de la Compañía decidió reinvertir sus utilidades correspondientes al ejercicio económico 2014 y 2013. Dicha reinversión ocasiona reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. La reinversión consistirá en la adquisición de activos productivos, tales como maquinarias y equipos nuevos que se utilicen en la actividad productiva de la Compañía.

**20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**  
**(Continuación)**

**Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el 2014 y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto calculado para los años 2014 y 2013	2,104,608	1,378,965
22% de Impuesto a la renta	<u>4,905,926</u>	<u>3,087,844</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta calculado)	<u>4,905,926</u>	<u>3,087,844</u>

Mediante Decreto No.374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 de 2010, fue reformada la legislación tributaria y principalmente el cálculo relacionado con el impuesto a la renta, determinándose que el impuesto a la renta será el importe mayor entre el anticipo calculado de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado del año. Debido a lo comentado, la Compañía estableció para los años 2014 y 2013 como impuesto definitivo el impuesto causado por US\$. 4,905,926 y US\$. 3,087,844, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento del impuesto a la renta a pagar por parte de la Compañía fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	4,905,926	3,087,844
- Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	( 2,104,608)	( 1,378,965)
- Saldo del anticipo pendiente de pago	101,356	95,124
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	( 111,863)	( 101,356)
- Crédito tributario ISD	<u>( 76,711)</u>	<u>( 30,959)</u>
<b>SALDO POR PAGAR</b>	<u>2,714,100</u>	<u>1,671,688</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria hasta el ejercicio económico 2008. Los resultados de la revisión fiscal y los trámites legales emprendidos por la Compañía están indicados en la nota 23 adjunta.

**21. UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

**22. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

La Compañía registra transacciones con partes relacionadas: Produmar S.A. por compra de camarón por US\$. 7,090,437 por el año 2014 y US\$. 6,567,040 en el año 2013; Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK por servicios de copacking de tilapia por US\$. 3,676,884 en

**22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

el año 2014 y US\$. 4,638,129 en el año 2013, y, compra de material de empaque por US\$. 1,021,569 en el año 2014 y US\$. 431,688 en el año 2013; registro del valor patrimonial proporcional en Compañías donde tiene participación accionaria por US\$. 9,198,690 en el año 2014 y US\$. 4,336,525 en el año 2013; y, distribución de participaciones en compañías asociadas por US\$. 1,380,586 en el año 2014 y US\$. 1,383,945 en el año 2013.

**23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS - PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

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

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2014 y 2013 con las compañías relacionadas: Produmar S.A. y Tropical Packing Ecuador S.A. TROPACK.

De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones locales se ajustaron al principio de plena competencia.

**24. CONTRATOS DE ASOCIACION Y CONTRATOS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene suscritos los siguientes Contratos:

**Contratos de Asociación:** Han sido suscritos con aproximadamente cuarenta camaroneras, que tienen como objetivo atender la demanda de bienes que permanentemente son requeridos a la Compañía por parte de sus clientes del exterior y locales. Con este contrato se reconoce la participación de los beneficios resultado de la producción de camarón que la Compañía facture a terceros. Con base a estas consideraciones las camaroneras facilitan en explotación toda su infraestructura de piscinas e instalaciones de bodegaje de su propiedad, así como también los correspondientes equipos y planta necesarios para la actividad productiva de camarón.

La participación que reciben las camaroneras sobre el monto de la facturación total de exportaciones de la Compañía, fluctúa entre el 0.02% al 7.64% en el año 2014 y 0.01% al 10.01% en el año 2013 y es liquidable anualmente dentro de los quince días posteriores a la fecha del desembolso respectivo.

El plazo de vigencia de los contratos será de un año plazo contado a partir de la fecha de suscripción, cumplido este plazo el contrato se considerará automáticamente renovado por igual período, caso contrario cualquiera de las partes deberán comunicar por escrito su voluntad de darlo por terminado mínimo con treinta días de anticipación.

Entre las compañías que suscriben el contrato no existe relación laboral y/o subordinación de ninguna naturaleza. El Contrato de Asociación ó Cuentas en Participación, no constituye un patrimonio autónomo ni una sociedad con personería jurídica distinta a la de cada una de las partes contratantes.

24. **CONTRATOS DE ASOCIACION Y CONTRATOS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**  
(Continuación)

**Contrato de actividad complementaria:** La Compañía mantiene contrato suscrito con MAFIROS SEGURIDAD S.A. por servicios de seguridad en sus instalaciones. El Mandato Constituyente No. 8 establece que: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho es prestado el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y hasta la fecha de emisión del informe adjunto (abril 14 del 2015), la Compañía incluye como parte del importe pagado mensualmente a MAFIROS SEGURIDAD S.A. un 10% de utilidad anticipada. Esta utilidad es calculada sobre el total de la remuneración más beneficios sociales y otros costos del servicio (uniformes, equipos y armamento) prorratedos mensualmente. Con base a lo comentado, Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. cumple con las disposiciones legales en materia laboral relacionada con el pago de utilidades.

25. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2014, un resumen es el siguiente:

**Devolución Impuesto de Valor Agregado (IVA):** Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene establecidos 12 juicios ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil que tienen por objeto solicitar la devolución IVA. Estos juicios fueron iniciados entre febrero del 2007 y diciembre del 2012 correspondientes al IVA pagado en determinados meses de los años 2003, 2006 y 2007 y por los periodos completos 2002, 2004, 2005 y 2008 por un total general de US\$. 678,586. De acuerdo con el asesor legal de la Compañía, estos juicios tendrán respuesta favorable por parte de la autoridad competente, razón por la cual espera la sentencia respectiva.

**Acta de Determinación del ejercicio fiscal 2008:** Mediante Acta de Determinación No. 0920120100283 de diciembre 26 del 2012, emitida por el Director Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas - SRI, fue establecido lo siguiente:

- Valor a pagar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008 por US\$. 175,392 más los intereses generados desde octubre 13 del 2011 hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas de conformidad con el Art. 21 del Código Tributario.
- Valor a pagar por concepto de intereses por impuesto a la renta del año 2008 por US\$. 50,408.
- Valor a pagar por concepto de intereses por anticipo de impuesto a la renta del año 2008 por US\$. 44,670.
- Valor a pagar por concepto de multas por US\$. 24,547.
- Recargo por obligación determinada por el sujeto activo (20% sobre el principal) por US\$. 35,078.
- Recargo del 100% por el crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no sustentadas por US\$. 1,589.

## 25. CONTINGENCIAS (Continuación)

Los valores a pagar están originados por afectaciones en la conciliación tributaria del ejercicio económico 2008. Con base a lo mencionado, en enero 9 del 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de la Corte Provincial de Justicia del Guayas de Guayaquil, Segunda Sala, una demanda contenciosa tributaria No. 09502-2013-0005, impugnando el Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100283 previamente mencionada. A la fecha de emisión del presente informe (abril 14 del 2015) el asesor legal espera una respuesta del Tribunal que lleva la causa.

**Actas de Determinación de los ejercicios fiscales 2005, 2006 y 2007:** Mediante Reclamos Administrativos presentados ante al Servicio de Rentas Internas (SRI) No. 109012010031212, 1090120100331216 y 109012010031213 de las Actas de Determinación: No. 0920100100187 (ejercicio fiscal 2005), No. 0920100100192 (ejercicio fiscal 2006) y No. 0920100100193 (ejercicio fiscal 2007) respectivamente, la autoridad tributaria ratificó los importes determinados, estableciendo saldo de Impuesto a la Renta a pagar por US\$. 554,658, multas por US\$. 6,685 y recargos por US\$. 110,931. A la fecha de emisión del presente informe (abril 14 del 2015), la Compañía a través de sus asesores legales procedió a impugnar ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil, Tercera Sala, los importes determinados por el SRI a través del trámite No. 09503-2010-0160. Esta impugnación está vigente y espera de dictamen resolutorio.

Mediante acta de Resolución con fecha 9 de marzo del 2015, el Tribunal Distrital No. 2, resolvió emitir un fallo modificatorio, deja sin efecto el aplicar el 20% de recargo sobre los valores impugnados de los ejercicios económicos 2005, 2006 y 2007 y ratificar glosas en la Determinación del impuesto a la renta de los años 2005, 2006 y 2007, expuestas por el Servicio de Rentas Internas ante Industrial Pesquera Santa Priscila S.A., que representan en contingencia de US\$. 197,153. Posteriormente mediante el 7 de abril del 2015, la Administración Tributaria interpuso recurso de casación, el cual fue aceptado, el proceso se encuentra en la Corte Nacional de Justicia, por la cual se espera su pronunciamiento. Hasta la fecha de emisión (24 de abril del 2015) la Administración de la Compañía, consideran que el proceso se encuentra favorable a sus intereses.

**Aduana del Ecuador y la Autoridad Portuaria de Guayaquil - APG:** Proceso judicial seguido por la Compañía en contra de la Aduana del Ecuador y la Autoridad Portuaria de Guayaquil - APG, por pérdida de contenedor con camarones. El juicio es seguido en el Tribunal Distrital No. 2 de lo Contencioso y Administrativo de Guayaquil y espera sentencia previa confesión judicial del Gerente de APG. La Compañía demanda pago de US\$. 300,000 por los perjuicios ocasionados.

## 26. GRUPO ECONOMICO Y CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El Art. 5 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI), define como grupo económico para fines tributarios, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

En adición, el Servicio de Rentas Internas (SRI), podrá considerar otros factores de relación entre las partes que conforman los grupos económicos, respecto a la dirección, administración y relación comercial.

Con base a lo indicado, el SRI tiene presentada información pública sobre el "Catastro de Grupos Económicos", con información desde el año 2008 hasta el año 2015. En el referido documento se incluye a **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.** como grupo económico conformado por las siguientes sociedades: **PRODUMAR S.A., TROPICAL PACKING DEL ECUADOR S.A. TROPACK, MANESIL S.A., BRESSON S.A., TEXTILES DEL**

26. **GRUPO ECONOMICO Y CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**LITORAL TEXTOSA S.A.** Hasta el año 2013 incluían a **ECUATRAINER S.A.** y **METROCENTRO S.A.** dentro del Catastro de Grupos Económicos.

A la fecha de emisión del presente informe (abril 24 del 2015), la Compañía no ha realizado ninguna aclaración u observación ante el SRI, sobre su grupo económico y conformación.

En el Registro Oficial No. 96 de octubre 7 del 2013 fue publicada la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, que dispone que: "A más de las sociedades obligadas a presentar estados financieros consolidados de acuerdo a los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, deben hacerlo las compañías que consten dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior".

Mediante Resolución SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 194 de febrero 28 del 2014, fueron expedidas las "Normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas."

Las compañías y demás entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, que no presenten los estados financieros consolidados, estarán sujetas a la aplicación de las sanciones y medidas administrativas previstas en la Ley de Compañías.

27. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

28. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 24 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453  
Telf: (593-4) 2296 281  
Telefax: (593-4) 2296 912  
e-mail: info.gye@moores.com.ec  
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro  
Piso 6 - Oficina 6B  
Telf: (593-2) 2568207  
e-mail: info.uio@moores.com.ec  
Quito - Ecuador

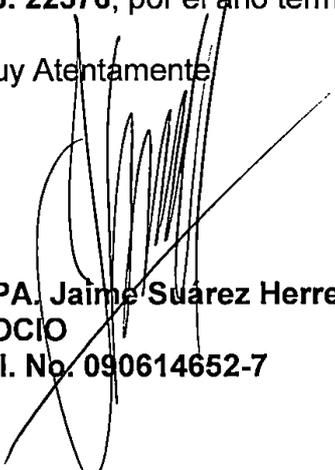
Abril 30 del 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS**  
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

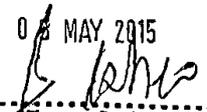
En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**, Expediente No. **22576**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Muy Atentamente

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
SOCIO  
C.I. No. 090614652-7

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS Y VALORES  
**RECIBIDO**

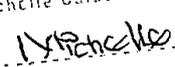
08 MAY 2015

  
Srta. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

RECEPCION Y ARCHIVO  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL  
**RECIBIDO**

18 JUN 2015 HORA: 15:00

Receptor: Michelle Cárdena Palacios





Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visítenos en: [www.superclias.gob.ec](http://www.superclias.gob.ec)

Fecha:

30/APR/2015 15:20:10 Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15866 - 0  
MREMORE CIA. LTDA. JAIME SUAREZ

Expediente: 22576

RUC: 0991257721001

Razón social:

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET 126  
Digitando No. de trámite, año y verificador =

*Secretaria*