

## **PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado (no consolidado) de situación financiera	3
Estado (no consolidado) de resultado integral	4
Estado (no consolidado) de cambios en el patrimonio	5
Estado (no consolidado) de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros (no consolidados)	7 - 25

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Pesquera e Industrial Bravito S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pesquera e Industrial Bravito S. A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros (no consolidados)**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pesquera e Industrial Bravito S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 8, Pesquera e Industrial Bravito S. A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

*Deloitte & Touche.*

Guayaquil, Agosto 3, 2015  
SC-RNAE 019

  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**ACTIVOS**

**Notas**    **2014**    **2013**  
(en U.S. dólares)

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo y bancos	3	1,354,110	611,065
Cuentas por cobrar	4	395,362	833,657
Otros activos financieros	5	207,860	
Inventarios		136,191	179,956
Activos biológicos	6	1,308,579	1,029,019
Impuestos	10	<u>284,321</u>	<u>150,051</u>
Total activos corrientes		<u>3,686,423</u>	<u>2,803,748</u>

**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Propiedades, planta y equipos	7	4,183,038	4,114,440
Inversiones en subsidiaria y asociadas	8	746,151	746,151
Otros activos		<u>8,533</u>	<u>382</u>
Total activos no corrientes		<u>4,937,722</u>	<u>4,860,973</u>

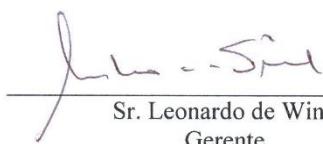
**TOTAL**

8,624,145    7,664,721

---

Ver nota a los estados financieros (no consolidados)

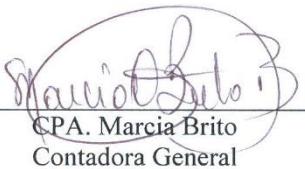
---

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Leonardo de Wind  
Gerente

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	189,807	648,752
Impuestos	10	289,154	284,482
Obligaciones acumuladas	12	<u>434,411</u>	<u>369,050</u>
Total pasivos corrientes		<u>913,372</u>	<u>1,302,284</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	356,622	273,984
Impuesto a la renta diferido	10	<u>472,774</u>	
Total pasivos corrientes		<u>829,396</u>	<u>273,984</u>
Total pasivos		<u>1,742,768</u>	<u>1,576,268</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	754,800	604,800
Aporte futuras capitalizaciones			150,000
Reserva legal		377,400	325,344
Utilidades retenidas		<u>5,749,177</u>	<u>5,008,309</u>
Total patrimonio		<u>6,881,377</u>	<u>6,088,453</u>
<b>TOTAL</b>		<u>8,624,145</u>	<u>7,664,721</u>

---



CPA. Marcia Brito  
Contadora General

**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

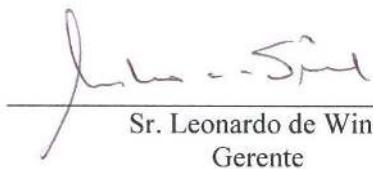
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

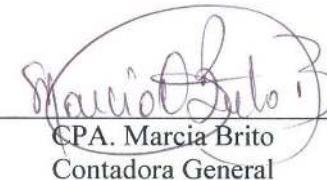
---

	<u>Notas</u>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
VENTA DE CAMARÓN		8,791,766	6,893,269
COSTO DE VENTAS	16	(6,173,723)	(4,726,489)
MARGEN BRUTO		2,618,043	2,166,780
Gastos de administración	16	(771,579)	(727,093)
Dividendos ganados	8	42,353	29,981
Otros ingresos, neto		<u>132,207</u>	<u>138,317</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,021,024	1,607,985
Gasto por impuesto a la renta		(370,246)	(363,376)
UTILIDAD DEL AÑO		1,650,778	1,244,609
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Pérdidas actariales		(30,080)	_____
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,620,698</u>	<u>1,244,609</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

---

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Leonardo de Wind  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Marcia Brito  
Contadora General

## **PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

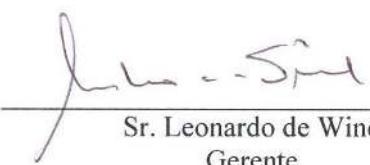
### **ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

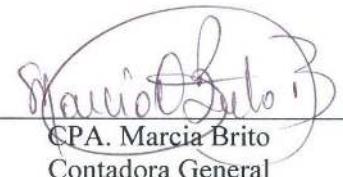
	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares)...				
Enero 1, 2013	604,800		200,883	4,138,161	4,943,844
Utilidad del año				1,244,609	1,244,609
Aporte futuras capitalizaciones		150,000		(150,000)	
Dividendos pagados				(100,000)	(100,000)
Apropiación	_____	_____	<u>124,461</u>	<u>(124,461)</u>	_____
Diciembre 31, 2013	604,800	150,000	325,344	5,008,309	6,088,453
Utilidad del año				1,650,778	1,650,778
Otro resultado integral				(30,080)	(30,080)
Capitalización, nota 15	150,000	(150,000)			
Impuesto a la renta diferido, nota 10				(472,774)	(472,774)
Dividendos pagados, nota 15				(355,000)	(355,000)
Apropiación	_____	_____	<u>52,056</u>	<u>(52,056)</u>	_____
Diciembre 31, 2014	<u>754,800</u>		<u>377,400</u>	<u>5,749,177</u>	<u>6,881,377</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

---



Sr. Leonardo de Wind  
Gerente



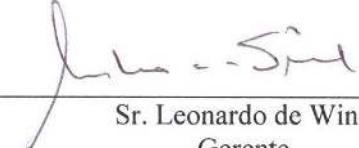
CPA. Marcia Brito  
Contadora General

## **PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

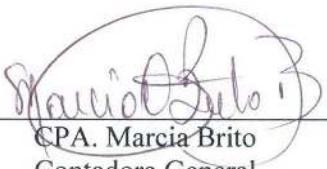
### **ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	9,113,600	7,059,241
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y otros	(7,117,574)	(5,610,915)
Impuesto a la renta	(360,872)	(163,625)
Ingresos (Gastos) financieros, neto	<u>14,442</u>	<u>(5,972)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,649,596</u>	<u>1,278,729</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(266,603)	(330,062)
Inversiones temporales, neto	(200,000)	
Préstamos a compañía relacionada, neto	82,000	
Dividendos recibidos	<u>42,353</u>	
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(342,250)</u>	<u>(330,062)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos, neto	(209,301)	(291,116)
Pago de dividendos	<u>(355,000)</u>	<u>(100,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(564,301)</u>	<u>(391,116)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto en efectivo y bancos	743,045	557,551
Saldos al comienzo del año	<u>611,065</u>	<u>53,514</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>1,354,110</u>	<u>611,065</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Sr. Leonardo de Wind  
Gerente



CPA. Marcia Brito  
Contadora General

## **PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Pesquera e Industrial Bravito S. A. fue constituida en Ecuador en octubre de 1978 y su actividad principal es la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarones de piscinas.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).
- 2.3 Efectivo y bancos** - Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.
- 2.4 Inventarios** - Son medidos al costo promedio o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.
- 2.5 Activos biológicos** - Por tratarse de activos con un ciclo corto de producción (120 días), donde la mayor parte de la transformación biológica y cosecha tienen lugar dentro del año, son medidos al costo. La Administración de la Compañía considera que no existirían efectos significativos en los estados financieros, al determinar el valor razonable de estos activos.
- 2.6 Propiedades, planta y equipos**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Despues del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 40
Piscinas y criaderos de camarón	20
Maquinarias y equipos	10 – 20
Muebles y enseres	5 – 10
Equipos de computación	5 – 10
Vehículos	5 – 10
Equipos marítimos	5 – 25

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

**2.7 Deterioro de activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

**2.8 Inversiones en subsidiaria y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiaria y asociadas al costo en los estados financieros (no consolidados).

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. La NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos : Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de camarón** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11.2 Ingresos por dividendos** - Son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**2.12 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros** - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.14.1 *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.14.2 *Cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 20 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar

**2.14.3 *Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.14.4 *Método de la tasa de interés efectiva*** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.14.5 *Deterioro de valor de Activos Financieros*** - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o

Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o

Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de gastos de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 días.

**2.15.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Estimaciones y juicios contables críticos** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero de 2014 o posteriormente.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
Modificaciones a la NIC 36	Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros
CINIIF 21	Gravámenes

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

### **3. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente depósitos en cuentas de ahorro y corrientes en bancos locales por US\$1 millón y US\$353,745, respectivamente, los cuales no generan intereses.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)
Partes relacionadas, nota 17	408,366	650,713
Clientes	71,052	233,631
Anticipo a proveedores	46,366	92,058
Empleados	32,386	20,063
Provisión de incobrabilidad	<u>(162,808)</u>	<u>(162,808)</u>
 Total	 <u>395,362</u>	 <u>833,657</u>

Clientes representa créditos otorgados por ventas locales de camarón, las cuales tienen vencimiento promedio en 20 días y no generan intereses.

#### 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014, representa certificados de depósito con vencimientos hasta agosto del 2015, los cuales generan un interés anual de 5.75% y 6.25%.

#### 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014, representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 56 piscinas de la Compañía, de un total de 59 piscinas con una extensión total de 376 hectáreas.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,029,019	691,545
Adiciones (1)	6,453,283	5,063,963
Cosecha (2)	<u>(6,173,723)</u>	<u>(4,726,489)</u>
 Saldos al final del año	 <u>1,308,579</u>	 <u>1,029,019</u>

(1) Adiciones incluye principalmente costos de balanceado por US\$2.6 millones, larvas por US\$447,034, insumos por US\$293,820, sueldos y beneficios a trabajadores por US\$1.1 millones, y otros costos de producción por US\$1.9 millones.

(2) Durante el año 2014, la Compañía cosechó 3 millones de libras de camarón.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo		4,609,454
Depreciación acumulada	<u>(673,309)</u>	<u>(495,014)</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,183,038</u></b>	<b><u>4,114,440</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos, edificios e instalaciones	1,590,948	1,530,308
Piscinas y criaderos de camarón	1,598,587	1,658,000
Maquinarias y equipos	662,602	568,938
Muebles, enseres y equipos de computación	108,256	113,197
Vehículos y equipos marítimos	212,052	228,011
Construcciones en curso	<u>10,593</u>	<u>15,986</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,183,038</u></b>	<b><u>4,114,440</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos, edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y eq. computación</u>	<u>Vehículos y equipos marítimos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo</u></i>							
Enero 1, 2013	1,567,494	1,807,762	409,069	165,532	377,807	18,171	4,345,835
Adquisiciones	11,696	20,315	242,878	20,808	14,459	59,827	369,983
Activaciones			39,371			(39,371)	
Ventas y bajas	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>(5,445)</u>	<u>(38,278)</u>	<u>(40,000)</u>	<u>(22,641)</u>	<u>(106,364)</u>
Diciembre 31, 2013	1,579,190	1,828,077	685,873	148,062	352,266	15,986	4,609,454
Adquisiciones	26,792		156,346	12,191	5,310	65,964	266,603
Activaciones	51,647					(51,647)	
Bajas	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>(19,710)</u>	<u>(19,710)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>1,657,629</u>	<u>1,828,077</u>	<u>842,219</u>	<u>160,253</u>	<u>357,576</u>	<u>10,593</u>	<u>4,856,347</u>

Al 31 de diciembre del 2014, adquisiciones incluye principalmente compra de motores US\$75,088, expansión de bodega de insumos por US\$47,852 y aireadores por US\$23,007.

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres, eq. computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>						
Enero 1, 2013	(30,919)	(111,056)	(70,701)	(23,707)	(108,764)	(345,147)
Depreciación	(17,963)	(59,021)	(46,234)	(11,158)	(21,071)	(155,447)
Ventas	_____	_____	_____	_____	<u>5,580</u>	<u>5,580</u>
Diciembre 31, 2013	(48,882)	(170,077)	(116,935)	(34,865)	(124,255)	(495,014)
Depreciación	(17,799)	(59,413)	(62,682)	(17,132)	(21,269)	(178,295)
Diciembre 31, 2014	<u>(66,681)</u>	<u>(229,490)</u>	<u>(179,617)</u>	<u>(51,997)</u>	<u>(145,524)</u>	<u>(673,309)</u>

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

<u>Compañías</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
<b>Asociadas:</b>		
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S.A.	42.83	601,515
Acuesemillas - Seaquest S. A. (AQUEST)	25.00	143,331
<b>Subsidiaria:</b>		
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A.	80.00	<u>1,305</u>
<b>Total</b>		<u>746,151</u>

Los estados financieros de Pesquera e Industrial Bravito S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Pesquera e Industrial Bravito S. A. presenta estados financieros separados.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		... Diciembre 31...
Partes relacionadas, nota 17	136,888	455,000
Proveedores	19,680	188,968
Otros	<u>33,239</u>	<u>4,784</u>
<b>Total</b>	<b><u>189,807</u></b>	<b><u>648,752</u></b>

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activo y pasivos del año corriente** - Un resumen de activo y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		(en U.S. dólares)
Impuesto al Valor Agregado – IVA	185,778	150,051
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>98,543</u>	_____
 Total	 <u>284,321</u>	 <u>150,051</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	267,845	259,349
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	12,816	8,399
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>8,493</u>	<u>16,734</u>
 Total	 <u>289,154</u>	 <u>284,482</u>

**10.2 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio** - Al 31 de diciembre del 2014 se reconoció directamente en el patrimonio pasivo por impuesto diferido correspondiente a diferencias temporarias por incremento en el valor de propiedades, planta y equipos por revalúo.

**10.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	2,021,024	1,607,985
Otro resultado Integral	(30,080)	
Gastos no deducibles	91,629	69,205
Ingresos exentos	(42,352)	(29,981)
Otras deducciones netas	<u>6,352</u>	<u>4,497</u>
 Utilidad gravable	 <u>2,046,573</u>	 <u>1,651,706</u>
 Impuesto a la tasa nominal del 22%	 274,246	 363,376
Impuesto a la tasa nominal del 12%	<u>96,000</u>	_____
 Impuesto a la renta causado (1)	 <u>370,246</u>	 <u>363,376</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2001 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

#### **Aspectos tributarios:**

**10.4 Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

##### **Deducibilidad de Gastos**

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, únicamente en los siguientes casos:
  - Pérdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
  - Depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
  - Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
  - Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales
  - Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

**Impuesto a la renta diferido:** En base a lo establecido en esta ley respecto a la deducibilidad del gasto de depreciación generado por activos revaluados y el reconocimiento de impuestos diferidos, la Administración de la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos por US\$472,774, el cual fue registrado con cargo a resultados acumulados por adopción de NIIF.

##### **Anticipo de Impuesto a la Renta**

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

## 10.5 Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## 10.6 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	259,349	59,598
Provisión	370,246	363,376
Retenciones en la fuente	(102,401)	(82,127)
Pagos	<u>(259,349)</u>	<u>(81,498)</u>
Saldos al final del año	<u>267,845</u>	<u>259,349</u>

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	351,343	283,835
Beneficios sociales	<u>83,068</u>	<u>85,215</u>
Total	<u>434,411</u>	<u>369,050</u>

**12.1 Participación a Trabajadores** - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	283,835	123,852
Provisión	351,343	283,835
Pagos	<u>(283,835)</u>	<u>(123,852)</u>
Saldos al final del año	<u>351,343</u>	<u>283,835</u>

### **13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Jubilación patronal	276,388	213,723
Bonificación por desahucio	<u>80,234</u>	<u>60,261</u>
Total	<u>356,622</u>	<u>273,984</u>

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	273,984	236,280
Costo de los servicios del período corriente	34,288	28,845
Costo por intereses	18,355	16,021
Pérdidas (ganancias) actuariales	30,080	(5,088)
Pagos de beneficio	<u>(85)</u>	<u>(2,074)</u>
Saldos al final del año	<u>356,622</u>	<u>273,984</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$24,306 (aumentaría por US\$26,947).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría por US\$25,214 (aumentaría por US\$27,783).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u> %	<u>2013</u> %
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, administrada por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**14.1.1 Riesgo de tasa de interés** - Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no registra préstamos, por lo que no está expuesta a este riesgo.

**14.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza sus ventas principalmente a la Sociedad Nacional de Galápagos C. A., sin tener historial de incumplimientos en los pagos por parte del cliente, con un índice de rotación de cuentas por cobrar de 3 días.

**14.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**14.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros** - Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Activos financieros:</u></b>		
Efectivo y bancos	1,354,110	611,065
Cuentas por cobrar	395,362	833,657
Otros activos financieros	<u>207,860</u>	
Total	<u>1,957,332</u>	<u>1,444,722</u>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>		
Cuentas por pagar	<u>189,807</u>	<u>648,752</u>

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de 18.9 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una, todas ordinarias y nominativas.

La Junta Universal de Accionistas celebrada en noviembre 28 del 2013, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$150,000 mediante la capitalización de utilidades del año 2012. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.DIC.M.14.0001 emitida en enero 2 del 2014, e inscrita en el Registro Mercantil en enero 9 del 2014.

- 15.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- 15.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	3,125,906	1,912,264
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,114,093	2,586,867
Reservas según PCGA anteriores:		
Revalorización de inversiones	376,421	376,421
Capital	132,725	132,725
Facultativa	<u>32</u>	<u>32</u>
Total	<u>5,749,177</u>	<u>5,008,309</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de la reserva de revalorización de inversiones, de capital y facultativa según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si la hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos pagados** - En mayo 27 del 2014, la Junta Universal de Accionistas resolvió declarar y pagar dividendos por US\$355,000 correspondientes a la utilidad del ejercicio económico 2013, los cuales fueron cancelados en su totalidad.

## 16. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,173,723	4,726,489
Gastos de administración	<u>771,579</u>	<u>727,093</u>
Total	<u>6,945,302</u>	<u>5,453,582</u>

Un detalle de costo de ventas y gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de inventarios	3,372,432	2,766,738
Sueldos y beneficios a trabajadores	1,751,735	1,479,999
Mantenimientos	384,200	235,648
Combustibles	275,564	199,306
Servicios profesionales	243,357	230,052
Seguridad	198,651	180,854
Depreciación	178,295	155,447
Otros	<u>541,068</u>	<u>205,538</u>
Total	<u>6,945,302</u>	<u>5,453,582</u>

Sueldos y beneficios a trabajadores - Un detalle de costos y gastos por sueldos y beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	983,687	839,692
Participación a trabajadores	351,343	283,763
Beneficios sociales	201,900	178,713
Beneficios definidos	52,643	39,778
Otros beneficios	<u>162,162</u>	<u>138,053</u>
Total	<u>1,751,735</u>	<u>1,479,999</u>

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Acuaseaquest S. A.	186,952	186,952
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. (1)	107,529	304,749
Herederos José Moreno	54,059	23,514
Arturo Buchelli	20,741	
Laboratorio Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	15,802	113,556
Otras	<u>23,283</u>	<u>21,942</u>
Total	<u>408,366</u>	<u>650,713</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye préstamo por US\$100,000 con vencimiento en marzo del 2015, el cual genera interés anual del 7%.

... Diciembre 31...  
2014                    2013  
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

Camaronera Bravogrande S. A. (2)	90,469	131,156
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	24,421	209,301
Comercial Sisifo S.A.	750	94,354
Mauricio de Wind C.	81	94,354
Otros	<u>21,167</u>	<u>20,189</u>
Total	<u>136,888</u>	<u>455,000</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2014, representa préstamos para capital de trabajo, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan interés.

... Diciembre 31...  
2014                    2013  
(en U.S. dólares)

Compras (materias primas):

INPROSA, Industrial Procesadora Santay S.A.	2,672,206	2,179,210
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A.	447,448	248,662
Mauricio de Wind Córdova	56,400	
Leonardo de Wind Córdova	46,647	

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (no consolidados) (julio 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 27 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.