

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1977 y su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos balanceados para aves y camarones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

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.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales, que no generan intereses.

2.4 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. 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 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

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

2.5 Inventarios - Son medidos al costo promedio o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de 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.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - 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 - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

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	30
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.8 Deterioros de activos - Al final de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.9 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 interés efectivo.

2.10 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 tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de pago promedio a proveedores es de 22 días.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa al impuesto a la renta por pagar corriente.

2.11.1 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

2.11.2 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. Sin embargo, en base al Decreto Ejecutivo No. 1180 emitido el 19 de junio del 2012; mediante el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal en el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, la Administración de la Compañía decidió considerar como deducible el gasto de depreciación de activos fijos revaluados y no reconocer un pasivo por impuesto diferido por este asunto. Adicionalmente, basados en lo indicado en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por

los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”. Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria.

2.11.3 Activos por impuestos corrientes - El impuesto por cobrar corriente representa crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 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 actuariales 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 actuariales, 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 la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 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 la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

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

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.

2.14 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

2.15 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.

2.16 Activos y pasivos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

2.17 Estimaciones contables - 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 Compañía, 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.

2.18 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 del 2013.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor Razonable	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 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, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	990,253	955,878
Anticipo a proveedores	510,654	160,488
Compañías relacionadas, nota 16	24,973	157,767
Empleados	19,727	31,948
Provisión para cuentas incobrables	<u>(129,526)</u>	<u>(124,404)</u>
Total	<u>1,416,081</u>	<u>1,181,677</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Clientes representan créditos otorgados en ventas de alimentos balanceados, las cuales tienen vencimientos promedio a 30 días y no generan intereses.
- Anticipo a proveedores incluye principalmente valores entregados a proveedores locales para futuras compras de materia prima (maíz, pasta de soya y aceite de krill) por US\$400,273.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente:	577,830	543,613
Vencido:		
1 a 30 días	332,546	313,531
Más de 30 días	<u>79,877</u>	<u>98,734</u>
Total	<u>990,253</u>	<u>955,878</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	124,404	88,664
Provisión	12,000	36,000
Castigos	<u>(6,878)</u>	<u>(260)</u>
Saldos al final del año	<u>129,526</u>	<u>124,404</u>

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	872,444	732,261
Productos terminados	345,760	290,799
Suministros y materiales	<u>106,973</u>	<u>97,718</u>
Total	<u>1,325,177</u>	<u>1,120,778</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Materia prima incluye principalmente 226,414 kilos de pasta de soya por US\$144,139, 48,635 kilos de harina de Krill por US\$143,619, 52,313 kilos de harina de calamar por US\$85,391 y 212,465 kilos de maíz por US\$78,315, utilizados para la producción de alimento balanceado de aves, camarón y cerdos.
- Producto terminados incluyen principalmente 247,805 kilos de Inmupro y 99,413 kilos de Broiler por US\$217,421 y US\$53,575; respectivamente.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,960,292	3,582,763
Depreciación acumulada	<u>(1,630,796)</u>	<u>(1,476,153)</u>
Total	<u>2,329,496</u>	<u>2,106,610</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	355,000	355,000
Edificios e instalaciones	695,046	623,414
Maquinarias y equipos	1,067,024	723,417
Muebles, enseres y equipos de computación	30,756	33,355
Vehículos	87,614	65,448
Construcciones en proceso	<u>94,056</u>	<u>305,976</u>
Total	<u>2,329,496</u>	<u>2,106,610</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...						
<i><u>Costo</u></i>							
Enero 1, 2012	355,000	719,467	1,586,763	123,663	167,349	159,698	3,111,940
Adquisiciones			181,527	3,850	7,377	291,184	483,938
Activaciones		31,088	113,818			(144,906)	
Ventas					(13,115)		(13,115)
Diciembre 31, 2012	355,000	750,555	1,882,108	127,513	161,611	305,976	3,582,763
Adquisiciones			108,407	8,251	56,514	223,258	396,430
Activaciones		114,570	320,608			(435,178)	
Bajas					(18,901)		(18,901)
Diciembre 31, 2013	<u>355,000</u>	<u>865,125</u>	<u>2,311,123</u>	<u>135,764</u>	<u>199,224</u>	<u>94,056</u>	<u>3,960,292</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Enero 1, 2012	(86,201)	(1,080,654)	(84,321)	(86,252)	(1,337,428)
Depreciación	(40,940)	(78,037)	(9,837)	(18,250)	(147,064)
Ventas				8,339	8,339
Diciembre 31, 2012	(127,141)	(1,158,691)	(94,158)	(96,163)	(1,476,153)
Depreciación	(42,938)	(85,408)	(10,850)	(22,887)	(162,083)
Bajas				7,440	7,440
Diciembre 31, 2013	<u>(170,079)</u>	<u>(1,244,099)</u>	<u>(105,008)</u>	<u>(111,610)</u>	<u>(1,630,796)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente construcciones de silos para almacenamiento de soya y maíz por US\$288,000.

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2013, representa terrenos recibidos de clientes como dación de pago. La Administración de la Compañía no ha definido el uso que se dará a estos terrenos.

7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Accionista (1)	128,000	100,000
Pesquera e Industrial Bravito S. A. (2)	182,000	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (3)	<u>973,744</u>	<u>587,545</u>
Total	<u>1,283,744</u>	<u>687,545</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	960,571	488,176
No corriente	<u>323,173</u>	<u>199,369</u>
Total	<u>1,283,744</u>	<u>687,545</u>

(1) Préstamo con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014 con interés del 8% anual.

(2) Préstamo con vencimientos mensuales hasta agosto del 2014, con una tasa de interés del 8% anual.

(3) Préstamos a tasa fija otorgados por bancos locales, con vencimientos mensuales hasta agosto del 2016 con una tasa promedio de interés del 9.88% anual.

Al 31 de diciembre del 2013, este préstamo está garantizado por edificios, instalaciones y ciertas maquinarias por US\$1.2 millones.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	614,442	627,642
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	<u>121,521</u>	<u>102,123</u>
Total	<u>735,963</u>	<u>729,765</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores representa facturas por pagar por compras de materia prima con vencimiento promedio de 30 días, los cuales no devengan intereses.

9. IMPUESTOS

9.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	<u>40,716</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	9,606	12,144
IVA por pagar y retenciones	4,531	7,141
Impuesto a la renta	_____	<u>40,823</u>
Total	<u>14,137</u>	<u>60,108</u>

9.2 *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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	490,083	757,908
Gastos no deducibles	16,538	86,102
Remuneraciones empleados con discapacidades		(51,593)
Ingresos exentos	<u>21,685</u>	_____
Utilidad gravable	<u>528,306</u>	<u>792,417</u>
<i>Efecto Impositivo por:</i>		
Impuesto a la tasa nominal del 22% (2012- 23%)	528,306	432,417
Impuesto a la tasa nominal del 12% (2012 - 13%)	_____	<u>360,000</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>116,227</u>	<u>146,256</u>
Anticipo calculado (2)	<u>100,952</u>	<u>79,204</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>116,227</u>	<u>146,256</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 (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

9.3 Movimiento de crédito tributario (impuesto a la renta por pagar) - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(40,823)	(60,567)
Provisión	(116,227)	(146,256)
Retenciones en la fuente	146,808	97,002
Anticipos de impuesto a la renta	10,135	8,431
Pagos	<u>40,823</u>	<u>60,567</u>
Saldos al final del año	<u>40,716</u>	<u>(40,823)</u>

9.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye lo siguiente, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, del 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye lo siguiente, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. 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\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	90,312	133,748
Beneficios sociales	63,601	45,219
Otras provisiones	—	<u>191</u>
Total	<u>153,913</u>	<u>179,158</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	205,785	186,883
Bonificación por desahucio	<u>84,833</u>	<u>72,686</u>
Total	<u>290,618</u>	<u>259,569</u>

12.1 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	186,883	165,814
Costo de los servicios del período corriente	30,861	27,017
Costo por intereses	13,641	3,614
Beneficios pagados	(7,552)	(5,447)
Ganancias actuariales	<u>(18,048)</u>	<u>(4,115)</u>
Saldos al final del año	<u>205,785</u>	<u>186,883</u>

12.2 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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	72,686	51,790
Costo de los servicios del período corriente	9,231	8,506
Costo por intereses	7,858	3,391
(Ganancia) pérdidas actuariales	(3,637)	16,186
Beneficios pagados	<u>(1,305)</u>	<u>(7,187)</u>
Saldos al final del año	<u>84,833</u>	<u>72,686</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 forma 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.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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 disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$13,624, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$12,415.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$14,108, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$12,934.

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 los cambios en las hipótesis se produzcan 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.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 *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 y de sistemas de información, administrados 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.

13.1.1 *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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.1.2 *Riesgo de liquidez* - La Gerencia general son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia general han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.3 *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 en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	377,207	198,657
Cuentas por cobrar	<u>1,416,081</u>	<u>1,181,677</u>
Total	<u>1,793,288</u>	<u>1,380,334</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	735,963	729,765
Préstamos corrientes y largo plazo	<u>1,283,744</u>	<u>687,545</u>
Total	<u>2,019,707</u>	<u>1,417,310</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito y pagado representa 25,000,000 acciones (16,000,000 acciones en el año 2012) con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 27 del 2013, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$360,000 mediante la capitalización de utilidades del 2012. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-130004495 emitida en julio 31 del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 9 del 2013.

14.2 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.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	837,020	932,785
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	380,585	392,046
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	732,627	732,627
Reserva por valuación	<u>99,260</u>	<u>99,260</u>
Total	<u>2,049,492</u>	<u>2,156,718</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 2012, 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.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación de inversiones o por valuación de propiedades, planta y equipos según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados 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.

14.4 Dividendos pagados - En mayo del 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$70,000 correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2012.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Costo de ventas	11,984,344	11,516,528
Gastos de administración y ventas	1,233,148	1,240,660
Gasto financiero	<u>96,324</u>	<u>67,498</u>
Total	<u>13,313,816</u>	<u>12,824,686</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Costo de venta	11,850,409	11,509,016
Sueldos y beneficios sociales	1,009,928	1,051,231
Depreciación y provisión cuentas incobrables	174,083	183,064
Intereses pagados	96,324	67,498
Otros gastos	<u>183,072</u>	<u>13,877</u>
Total	<u>13,313,816</u>	<u>12,824,686</u>

Sueldos y beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos de sueldos y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	743,313	728,378
Beneficios sociales	160,519	139,861
Participación a trabajadores	90,312	133,748
Beneficios definidos	<u>15,784</u>	<u>49,244</u>
Total	<u>1,009,928</u>	<u>1,051,231</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Camaronera Bravogrande S. A.	24,973	77,145
Pesquera e Industrial Bravito S. A.		80,394
Otros	—	<u>228</u>
Total	<u>24,973</u>	<u>157,767</u>
<i>Ingresos:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	2,179,210	1,580,395
Camaronera Bravogrande S. A.	720,511	601,696
<i>Compras:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	112,717	90,967
<i>Reembolsos de gastos:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	68,837	

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 21 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 21 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.

