

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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, 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.

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 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Propiedades, planta y equipos

2.4.1 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.

2.4.2 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.

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

2.4.3 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

2.4.4 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.

2.5 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, si hubiere.

2.6 Deterioros del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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.

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

2.7.1 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 imponderables 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.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros (no consolidados) y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 al Organismo de Control Tributario.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados 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.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 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.

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.

2.8.2 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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

2.12.2 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 360 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 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.

2.12.3 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía y sus subsidiarias dan 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.

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual; en los casos que aplique.

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.

2.13.1 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.

2.13.2 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 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 20 días.

2.14 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.

2.15 Normas nuevas y revisadas

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.

2.16 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<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 NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2013	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía prevee que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1,576,954	990,253
Anticipo a proveedores	276,020	510,654
Compañías relacionadas, nota 16	44,532	24,973
Empleados	12,504	19,727
Provisión para cuentas incobrables	<u>(163,526)</u>	<u>(129,526)</u>
Total	<u>1,746,484</u>	<u>1,416,081</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- 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 del exterior por importaciones de materia prima por US\$184,579.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente:	835,158	577,830
Vencido:		
1 a 30 días	598,120	332,546
Más de 30 días	<u>143,676</u>	<u>79,877</u>
Total	<u>1,576,954</u>	<u>990,253</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	129,526	124,404
Provisión	34,000	12,000
Castigos	<u> </u>	<u>(6,878)</u>
Saldos al final del año	<u>163,526</u>	<u>129,526</u>

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	989,284	872,444
Productos terminados	530,942	345,760
Suministros y materiales	<u>97,922</u>	<u>106,973</u>
Total	<u>1,618,148</u>	<u>1,325,177</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Materia prima incluye principalmente 686,202 kilos de trigo por US\$210,596; harina de calamar por US\$118,357 y pasta de soya por US\$68,622, utilizados para la producción de alimento balanceado de aves, camarón y cerdos.
- Producto terminados incluyen principalmente 7,172 sacos de Inmupro y 13,256 sacos de Broiler por US\$308,404 y US\$169,862; respectivamente.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,453,210	3,960,292
Depreciación acumulada	(1,845,781)	(1,630,796)
Total	<u>2,607,429</u>	<u>2,329,496</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	355,000	355,000
Edificios e instalaciones	645,265	695,046
Maquinarias y equipos	958,954	1,067,024
Muebles, enseres y equipos de computación	32,717	30,756
Vehículos	148,958	87,614
Construcciones en proceso	<u>466,535</u>	<u>94,056</u>
Total	<u>2,607,429</u>	<u>2,329,496</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	Muebles, enseres y equipos de computación	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
				... (en U.S. dólares) ...			
<u>Costo</u>							
Enero 1, 2013	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	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(18,901)</u>	<u> </u>	<u>(18,901)</u>
Diciembre 31, 2013	355,000	865,125	2,311,123	135,764	199,224	94,056	3,960,292
Adquisiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>17,852</u>	<u>9,802</u>	<u>92,785</u>	<u>372,479</u>	<u>492,918</u>
Diciembre 31, 2014	<u>355,000</u>	<u>865,125</u>	<u>2,328,975</u>	<u>145,566</u>	<u>292,009</u>	<u>466,535</u>	<u>4,453,210</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Enero 1, 2013	(127,141)	(1,158,691)	(94,158)	(96,163)	(1,476,153)
Depreciación	(42,938)	(85,408)	(10,850)	(22,887)	(162,083)
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>7,440</u>	<u>7,440</u>
Diciembre 31, 2013	(170,079)	(1,244,099)	(105,008)	(111,610)	(1,630,796)
Depreciación	<u>(49,781)</u>	<u>(125,922)</u>	<u>(7,841)</u>	<u>(31,441)</u>	<u>(214,985)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(219,860)</u>	<u>(1,370,021)</u>	<u>(112,849)</u>	<u>(143,051)</u>	<u>(1,845,781)</u>

Al 31 de diciembre del 2014, adquisiciones incluye principalmente construcción de un silo para almacenamiento de soya y maíz por US\$330,000.

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014, representa terrenos recibidos de clientes como dación de pago. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Administración de la Compañía no ha definido el uso que se dará a estos terrenos.

7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>No garantizados - al costo amortizado</u></i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A. (1)	100,000	182,000
Accionista	100,000	128,000
<i><u>Garantizados - al costo amortizado</u></i>		
Préstamos bancarios (2)	<u>774,373</u>	<u>973,744</u>
Total	<u>974,373</u>	<u>1,283,744</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	862,816	960,571
No corriente	<u>111,557</u>	<u>323,173</u>
Total	<u>974,373</u>	<u>1,283,744</u>

- (1) Préstamo con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2015, con una tasa de interés del 8% anual.
- (2) 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 2014, este préstamo está garantizado por edificios, instalaciones y ciertas maquinarias por US\$1.2 millones.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	1,183,765	614,442
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	<u> </u>	<u>121,521</u>
Total	<u>1,183,765</u>	<u>735,963</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores representa facturas por importaciones y compras locales por compras de materia prima con vencimientos promedio hasta 180 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activo por impuesto corriente:</u>		
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	158,838	
Retenciones en la fuente	<u> </u>	<u>40,716</u>
Total	<u>158,838</u>	<u>40,716</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	19,216	9,606
IVA por pagar y retenciones	<u>4,567</u>	<u>4,531</u>
Total	<u>23,783</u>	<u>14,137</u>

- 9.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados** - 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	922,649	490,083
Gastos no deducibles	15,757	16,538
Otras deducciones	<u>(7,329)</u>	<u>21,685</u>
Utilidad gravable	<u>931,077</u>	<u>528,306</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>204,837</u>	<u>116,227</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 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

- 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40,716	(40,823)
Provisión	(204,837)	(116,227)
Pagos:		
Anticipos de impuesto a la renta y retenciones	141,194	156,943
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	181,765	
Pagos	<u> </u>	<u>40,823</u>
Saldos al final del año	<u>158,838</u>	<u>40,716</u>

9.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre 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, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
 - 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.

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\$52,298, el cual fue registrado con cargo a resultados acumulados por adopción de NIIF.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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. 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 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	161,923	90,312
Beneficios sociales	<u>85,608</u>	<u>63,601</u>
Total	<u>247,531</u>	<u>153,913</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	272,479	205,785
Bonificación por desahucio	<u>86,764</u>	<u>84,833</u>
Total	<u>359,243</u>	<u>290,618</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	205,785	186,883
Costo de los servicios del período corriente	33,936	30,861
Costo por intereses	13,888	13,641
Beneficios pagados	(1,697)	(7,552)
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>20,567</u>	<u>(18,048)</u>
Saldos al final del año	<u>272,479</u>	<u>205,785</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	84,833	72,686
Costo de los servicios del período corriente	11,622	9,231
Costo por intereses	5,789	7,858
(Ganancia) pérdidas actuariales	(15,480)	(3,637)
Beneficios pagados	<u> </u>	<u>(1,305)</u>
Saldos al final del año	<u>86,764</u>	<u>84,833</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 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.

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\$22,005, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$24,158.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$24,903, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$22,832.

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.

Para los años 2014 y 2013, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

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 en las tasas de interés - La Administración de la Compañía considera que el riesgo de la tasa de interés es bajo debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés fija.

13.1.2 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 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.

13.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración 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 y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 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 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos financieros:</u></i>		
Efectivo y bancos	260,159	377,207
Cuentas por cobrar	<u>1,746,484</u>	<u>1,416,081</u>
Total	<u>2,006,643</u>	<u>1,793,288</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Cuentas por pagar	1,183,765	735,963
Préstamos corrientes y largo plazo	<u>974,373</u>	<u>1,283,744</u>
Total	<u>2,158,138</u>	<u>2,019,707</u>

14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado representa 25,000,000 acciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una.
- 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,323,563	815,335
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	328,287	380,585
Otra ganancia derivada de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta, nota 12	16,598	21,685
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	732,627	732,627
Reserva por valuación	<u>99,260</u>	<u>99,260</u>
Total	<u>2,500,335</u>	<u>2,049,492</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.

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 2014, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$98,908 correspondiente a las utilidades del año 2013.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	15,769,712	11,984,344
Gastos de administración y ventas	<u>1,451,788</u>	<u>1,233,148</u>
Total	<u>17,221,500</u>	<u>13,217,492</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario reconocido en resultados	14,314,646	10,873,206
Sueldos y beneficios sociales	1,387,947	1,009,928
Transporte y movilización	230,190	269,049
Depreciación	214,985	162,083
Honorarios profesionales	86,536	86,725
Publicidad	47,730	36,036
Provisión cuentas incobrables	34,000	12,000
Mantenimiento de equipos	32,179	20,781
Otros gastos	<u>873,287</u>	<u>747,684</u>
Total	<u>17,221,500</u>	<u>13,217,492</u>

Sueldos y beneficios sociales - Un detalle de gastos de sueldos y beneficios sociales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	1,048,573	743,313
Participación a trabajadores	161,923	90,312
Beneficios sociales	112,216	114,712
Beneficios definidos	<u>65,235</u>	<u>61,591</u>
Total	<u>1,387,947</u>	<u>1,009,928</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Pesquera e Industrial Bravito S.A.	24,413	
Camaronera Bravogrande S. A.	12,945	24,973
Deveri S.A.	<u>7,174</u>	
Total	<u>44,532</u>	<u>24,973</u>
<u>Ingresos:</u>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	2,669,996	2,179,210
Camaronera Bravogrande S. A.	818,526	720,511
<u>Compras:</u>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	78,662	112,717
<u>Reembolsos de gastos:</u>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	7,161	68,837

17. 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 (abril 24 del 2015) 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 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 24 del 2015 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.


