

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 25

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicios de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM:

Informe sobre los estados financieros:

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

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

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

Opinión:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

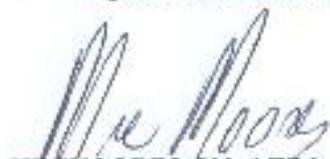
A la Junta General de Accionistas de

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

Página No. 2

Énfasis:

5. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Mercado y Valores, **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** presenta por separado los estados financieros consolidados, nota 10.
6. Como se indica en la nota 18 adjunta, **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** a la fecha de emisión de este informe (marzo 13 del 2015), tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2014. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.
7. Como está indicado en la nota 18 adjunta, **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** registra transacciones con compañías relacionadas.



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

Marzo 13 del 2015
Manta - Ecuador



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	3,469,885	3,909,081
4	Activos financieros, neto	936,252	2,067,354
5	Existencias	690,149	385,732
6	Activos por impuestos corrientes	110,456	56,468
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>399,340</u>	<u>171,057</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,606,082</u>	<u>6,589,692</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipos, neto	2,591,169	2,393,378
4 y 18	Activos financieros a largo plazo	647,872	0
9	Propiedad de inversión	400,015	400,015
10	Inversión en asociada	50,969	600
2	Activos por impuestos diferidos	21,690	15,172
	Activos intangibles, neto	<u>10,976</u>	<u>0</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>9,328,773</u>	<u>9,398,857</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros	145,743	161,718
12	Otras obligaciones corrientes	<u>1,323,216</u>	<u>1,451,119</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,468,959</u>	<u>1,612,837</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	98,592	68,962
14	Pasivos por impuestos diferidos	<u>181,024</u>	<u>196,566</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,748,575</u>	<u>1,878,365</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
15	Capital social	216,600	216,600
2	Reserva legal y facultativa	108,300	108,300
	Utilidades retenidas	<u>7,255,298</u>	<u>7,195,592</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>7,580,198</u>	<u>7,520,492</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>9,328,773</u>	<u>9,398,857</u>

Ver notas a los estados financieros

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	216,600	108,300	4,427,661	4,752,561
Utilidad neta del ejercicio			2,772,519	2,772,519
Ajustes, nota 14	_____	_____	(4,588)	(4,588)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	216,600	108,300	7,195,592	7,520,492
Utilidad neta del ejercicio			2,409,277	2,409,277
Pago de dividendos, nota 15			(2,399,940)	(2,399,940)
Ajuste por valuación de inversión, en asociada, nota 10	_____	_____	50,369	50,369
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>216,600</u>	<u>108,300</u>	<u>7,255,298</u>	<u>7,580,198</u>

Ver notas a los estados financieros

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	12,045,548	10,703,139
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,320,428)	(8,162,755)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,725,120</u>	<u>2,540,384</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(403,739)	(190,823)
Inversiones temporales	(360,637)	0
Adquisición de inversión	<u>0</u>	<u>(600)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(764,376)</u>	<u>(191,423)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	<u>(2,399,940)</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(2,399,940)</u>	<u>0</u>
(Disminución) Aumento, neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(439,196)	2,348,961
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>3,909,081</u>	<u>1,560,120</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>3,469,885</u></u>	<u><u>3,909,081</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,409,277	2,772,519
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,234,646	1,423,528
Depreciación de propiedades, planta y equipos, neto	216,580	182,060
Ajuste de por impuestos diferidos, neto	(22,060)	(36,714)
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	29,630	35,112
Ajustes por beneficios a empleados	0	(14,126)
Provisión cuentas incobrables	2,424	9,924
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros a corto y largo plazo, neto	841,443	(942,020)
Existencias, neto	(304,417)	(9,254)
Activos por impuestos corrientes y otros pagos financieros	(53,988)	(16,040)
Servicios y otros pagos anticipados	(228,283)	(125,707)
Activos intangibles	(10,976)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros, neto	(15,975)	15,850
Otras obligaciones corrientes	(1,373,181)	(754,748)
 Total ajuste	 <u>315,843</u>	 <u>(232,135)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u><u>2,725,120</u></u>	 <u><u>2,540,384</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM.- Fue constituida en Manta – Ecuador, en febrero 26 de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 23 de ese mismo año. Su actividad principal es la producción para uso agrícola: harina y aceite de pescado y cuyas líneas representan el 85% y el 11% en el año 2014 (en el año 2013, 85% y 12%). El principal proveedor de la materia prima es una compañía vinculada por gestión, quien abastece a la Compañía del rechazo que se produce al procesar el pescado. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en el kilómetro 6½ de la vía del Pacífico, tramo Manta – Rocafuerte, jurisdicción del cantón Jaramijó. El 22 de septiembre del 2005, mediante Resolución No. 0468, emitida por el Servicios de Rentas Internas, se designó a la Compañía como Contribuyente Especial y en la cual se la estableció como sujeto pasivo del Impuesto al Valor Agregado en calidad de agente de retención a las empresas públicas y privadas. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 1390148212001

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración de los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años 2014 y 2013, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas de caja, bancos e inversiones temporales, nota 3.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicios, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo esto es al momento de la negociación de la materia prima e importación de bienes; así como de la recepción de servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización, nota 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** tales como: liquidez y crédito, tal como se detalla a continuación:

- **Liquidez.**- La Administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo así lo demuestran los ratios de liquidez como capital de trabajo de US\$. 4,137,123 en el año 2014 (US\$. 4,976,855 en el año 2013) y razón circulante de 3.82 y 4.08 en los años 2014 y 2013. Los resultados antes mencionados le permitirán atender sus necesidades de corto plazo y solventan su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.
- **Crédito.**- La Compañía comercializa aproximadamente el 68% de sus ventas a mercados nacionales con clientes que mantienen una adecuada historia de crédito, adicionalmente la facturación de clientes se encuentran respaldadas mediante contratos garantizando el retorno del efectivo entre 20 y 30 días, reduciendo el riesgo de concentraciones significativas de riesgos de crédito.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de la recuperación probable de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión.

Existencias.- Están registradas al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas que pudieran existir son registradas en resultados del año.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a anticipos de valores efectuados a proveedores de bienes y servicios así como la contratación de pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Propiedades, planta y equipos.- Están presentados a su valor razonable, sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la misma que fue registrada el 1 de enero del 2012. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos en etapa de construcción se capitalizan y al término, son transferidos a la categoría adecuada de activo.

Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	2.5%, 2% y 1.67%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres	10%
Vehículos	10%
Equipo de computación	33.33%

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Impuestos diferidos.- Esta provisionado en su totalidad y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades, planta y equipos, la tasa de impuesto a renta corporativa vigente en el año 2012 del 23%. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades, planta y equipos, sean vendidas o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito a ingresos con base al uso de los mismos, nota 14.

Inversión en asociada.- La inversión en acción donde la participación es mayor al 20%, se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. En el año 2014, la Administración de la Compañía, ajusto la inversión en acción a través del método de la participación, nota 10. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a los resultados del año en función a la realización de activos y pasivos en las empresa en donde se mantienen la participación, sin embargo el efecto del ajuste del año 2014, se registró por decisión de la Administración de la Compañía, acreditando el patrimonio de los accionistas (otros resultados integrales), nota 10.

Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, nota 13.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

Utilidades retenidas.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF, así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 17.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2014 y 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%, nota 17. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del Registro Oficial No. 351, se estableció por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos	1,998,983	1,808,181
Inversiones temporales	1,470,000	2,100,000
Caja	<u>902</u>	<u>900</u>
Total	<u>3,469,885</u>	<u>3,909,081</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente depósitos en la cuenta corriente del Banco del Pacífico por US\$. 1,145,631 y Banco Produbanco por US\$. 543,371. En el año 2013 al Banco Guayaquil por US\$. 575,961 y Banco Pichincha por US\$. 544,255. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)**

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2014, representa certificados de depósitos a plazo que se mantienen en el Banco Guayaquil S.A. con vencimiento en enero y febrero del 2015 y con tasa de interés anual del 5% y 3%, respectivamente, como también certificados a plazo fijo con la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Octubre" a 182 días plazo, con tasa de interés anual del 7.50% y vencimiento en marzo 23 del 2015, por US\$. 300,000. En el año 2013, representó certificados de depósitos en los Bancos de Guayaquil S.A., DINNERS Club del Ecuador S.A. y Produbanco S.A. por US\$. US\$. 1,170,000, US\$. 630,000 y US\$. 300,000, respectivamente con vencimientos promedios a 90 días y tasa promedio del 4.69% anual.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO Y LARGO PLAZO, NETO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	360,637	0
Transacciones con partes relacionadas, nota 18	351,000	1,072,134
Clientes, neto	208,241	960,804
Intereses por cobrar	16,340	34,275
Otras	<u>34</u>	<u>141</u>
Total	<u>936,252</u>	<u>2,067,354</u>

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Al 31 de diciembre del 2014, representan certificados de inversión con DINNERS Club a 215 días plazo y tasa de interés anual del 6.70% y con vencimiento en junio 1 del 2015, por US\$. 360,637.

Transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

A corto plazo:

- **Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Visión.**- En julio 23 del 2013, se celebra el contrato de adhesión el que es representado por su Fiduciaria, la Compañía FIDUCIARIA ECUADOR FIDUECUADOR S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS en el que la Compañía **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** procede a la suscripción como CONSTITUYENTE ADHERENTE del Fideicomiso realizando aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso. Los beneficiarios del Fideicomiso tendrán derecho a la restitución de los aportes que hayan realizado esta podrá ser con dinero u otros activos del Fideicomiso siempre que existan los recursos en el patrimonio autónomo. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** es beneficiaria del 2.81%, ascendiendo en el año 2014 su aportación en US\$. 351,000.

A largo plazo:

- **Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a US\$. 499,000 provenientes de años anteriores y consistente en un Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión, constituido el 26 de octubre del 2012 y del cual el Grupo Corporativo Visión S.A. GRUPOVISION fue su constituyente. El mencionado Fideicomiso, fue administrado por NCF Group Administradora, manteniéndose 7 (siete) pagarés a la vista suscritos durante el año 2012. Las acreencias que mantenía la Compañía en el Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión y que era administrado por NCF Group S.A.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO Y LARGO PLAZO, NETO (Continuación)**

Administradora de Fondos y Fideicomisos, tenían como finalidad la creación de un patrimonio autónomo que permitiera el manejo eficiente, sin vinculación y apartado de los procesos operativos de los constituyentes y/o beneficiarios, consistiendo en la administración de activos que se transferirían a empresas del mismo grupo. Mediante Resolución No. SCIJ.DJDL13.16.01 del 18 de marzo del 2013, la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros, declaró la disolución y liquidación de la Compañía NCF Group S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Los constituyentes mediante comunicación del 18 de abril del 2013, solicitaron se proceda a la liquidación del Fideicomiso, para lo cual se emitió la instrucción de pago de las deudas que mantenía el Fideicomiso por un monto de US\$. 499,000 con la Compañía **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**, mediante el endoso o cesión de los pagarés, transfiriendo las acreencias que tenía el Fideicomiso a su favor con varios deudores del mismo grupo, sin que la instrucción haya sido cumplida por la Administradora Fiduciaria. Los constituyentes el 5 de noviembre del 2014, solicitaron por escrito a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que se proceda a tomar las medidas necesarias para la liquidación del Fideicomiso. La Compañía **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**, se encuentra en proceso de conseguir que las compañías deudoras del Fideicomiso, reconozcan el derecho de cobro mediante la transferencia, cesión y endoso de los pagarés. No obstante, de las acciones que se puedan gestionar ante el liquidador y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las Compañías deudoras del Fideicomiso, durante el año 2015 se encuentran en proceso de gestionar la obtención de recursos que les permitan adquirir las acreencias que tiene el Fideicomiso, con **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**, para después extinguir la deuda con el Fideicomiso mediante compensación de créditos, aplicando lo dispuesto en los artículos No. 1671 y No. 1672 del Código Civil. La Administración de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**, tiene pleno conocimiento de lo actuado, con base al criterio del Asesor Legal Externo, estimando que la inversión por US\$. 499,000, sea recuperada durante el año 2015. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 13 del 2015), se mantiene vigente la Resolución No. SCIJ.DJDL13.16.01 del 18 de marzo del 2013, a través de la cual la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros, declaró la disolución y liquidación de la Compañía NCF Group S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, nota 18.

- **Manatransport S.A.**- Al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$. 148,872 (en el año 2013 por US\$. 222,134), correspondiente a la venta de activos fijos a una compañía relacionada, nota 18.

Clientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente cuentas por cobrar a: Agripac S.A. por US\$. 113,976, Productos Balanceados Coprobalan Ema por US\$. 57,420 y Nutribal por US\$. 32,175 (en el año 2013, Gisis S.A. por US\$. 224,532, Alimentos Polar C.A. por US\$. 300,000, Kanematsu Corporation por US\$. 186,000, Agripac S.A. por US\$. 128,412), las mismas que no generan intereses y tienen vencimiento promedio entre 30 y hasta 45 días.

5. **EXISTENCIAS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	<u>500,871</u>	<u>146,531</u>
Pasan:	500,871	146,531

5. EXISTENCIAS (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	500,871	146,531
Suministros y materiales	111,376	158,550
Repuestos	37,478	40,521
Insumos químicos	9,449	13,202
Otros	<u>30,975</u>	<u>26,928</u>
Total	<u><u>690,149</u></u>	<u><u>385,732</u></u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2014, representa 14.349 sacos de harina de pescado de 50 kilogramos cada uno, que se encuentran listos para su comercialización.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan US\$. 110,456, por crédito tributario del impuesto al valor agregado originados por las adquisiciones locales de bienes, materias primas e insumos, para la producción de harina de pescado. De acuerdo a lo que indica la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa cero por ciento. En el año 2013, la Compañía efectuó ante el SRI, proceso de recuperación del impuesto al valor agregado correspondiente al período de marzo a diciembre del 2012 por US\$. 45,016, de los cuales la Administración Tributaria reconoció US\$. 40,428, y la diferencia de US\$. 4,588 fue registrada a utilidades retenidas. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 13 del 2015), la Compañía se encuentra en proceso de recuperación de este impuesto correspondiente al período fiscal 2013.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	384,760	69,639
Seguros pagados	6,012	10,487
Empleados	2,908	6,706
Transacciones con partes relacionadas, nota 19	494	78,548
Otros	<u>5,166</u>	<u>5,677</u>
Total	<u><u>399,340</u></u>	<u><u>171,057</u></u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente desembolsos efectuados por US\$. 254,260 y consistentes en anticipos para compra al exterior de una planta para harina de pescado y proveniente desde China.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos al 01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o Bajas</u>	<u>Ajes/ Reclasif.</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
	... (Dólares) ...				
Edificio	1,503,148	0	0	173,200	1,676,348
Maquinarias y equipos	1,213,595	0	0	202,800	1,416,395
Vehículos	219,849	53,563	(38,525)	0	234,887
Terrenos	256,824	0	0	0	256,824
Muebles y enseres	49,614	0	0	0	49,614
Equipo de computación	44,370	0	0	0	44,370
Obras y proyectos	0	19,191	0	0	19,191
Otros	<u>107,661</u>	<u>284,273</u>	<u>0</u>	<u>(306,957)</u>	<u>84,977</u>
Subtotal	3,395,061	357,027	(38,525)	69,043	3,782,606
(-) Depreciación acumulada	<u>(1,001,683)</u>	<u>(216,580)</u>	<u>21,510</u>	<u>5,316</u>	<u>(1,191,437)</u>
Total	<u>2,393,378</u>	<u>138,447</u>	<u>(17,015)</u>	<u>63,727</u>	<u>2,591,169</u>

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos al 01/01/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o Bajas</u>	<u>Ajes/ Reclasif.</u>	<u>Saldos al 31/12/2013</u>
	... (Dólares) ...				
Edificio	1,332,403	0	0	170,745	1,503,148
Maquinarias y equipos	990,658	0	0	222,937	1,213,595
Vehículos	541,238	0	(288,573)	(32,816)	219,849
Terrenos	256,824	0	0	0	256,824
Muebles y enseres	49,966	0	0	(352)	49,614
Equipo de computación	44,370	0	0	0	44,370
Otros	<u>81,633</u>	<u>419,710</u>	<u>0</u>	<u>(393,682)</u>	<u>107,661</u>
Subtotal	3,297,092	419,710	(288,573)	(33,168)	3,395,061
(-) Depreciación acumulada	<u>(912,477)</u>	<u>(182,060)</u>	<u>120,701</u>	<u>(27,847)</u>	<u>(1,001,683)</u>
Total	<u>2,384,615</u>	<u>237,650</u>	<u>(167,872)</u>	<u>(61,015)</u>	<u>2,393,378</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a desembolsos efectuados para adquisiciones de materiales de construcción para trabajos de cimentación y muros para las oficinas y galpón de laboratorio por US\$. 143,365, así como también de la compra de un vehículo Ford por US\$. 53,563 (en el año 2013, corresponde adquisiciones de una caldera pirotubular por US\$. 134,937, dos centrifugas por US\$. 88,000, materiales de construcción para trabajos de cimentación, muros de la bodega por US\$. 89,111, construcción de galpón por US\$. 58,836 y construcción de oficina por US\$. 48,826).

Ventas.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a la venta de un vehículo. En el año 2013 corresponde a la venta de cuatro vehículos a una compañía relacionada Manatransport S.A. por US\$. 204,963 más IVA.

9. PROPIEDADES DE INVERSION

Terreno.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa el costo de terreno revaluado por US\$. 400,015 ubicado en el cantón Montecristi (Provincia de Manabí), en el sector denominado La Sequita, el mismo que fue adquirido durante el año 2008.

10. INVERSION EN ASOCIADA

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

	<u>Participación</u> %	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
		(Dólares)
MANATransport S.A.	75%	<u>50,969</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de la inversión en asociada, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	600
Ajuste a valor patrimonial proporcional	<u>50,369</u>
Saldo al final del año	<u>50,969</u>

Ajuste al valor patrimonial proporcional.- Al 31 de diciembre del 2014, Compañía ajusto la inversión en asociada, por medio del método participación (VPP), sin embargo el efecto del ajuste del año 2014, se registró acreditando el patrimonio de los accionistas (otros resultados integrales) por US\$. 50,369.

11. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores	138,119	116,089
Transacciones con partes relacionadas, nota 18	<u>7,624</u>	<u>45,629</u>
Total	<u>145,743</u>	<u>161,718</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% de participación trabajadores, nota 17	546,589	629,407
Vacaciones	39,932	38,720
Décimo cuarto sueldo	19,264	14,942
Fondos de reserva	8,681	7,508
Décimo tercero sueldo	<u>5,050</u>	<u>3,844</u>
Pasan:	619,516	694,421

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	619,516	694,421
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar, nota 17	557,651	697,709
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	87,724	35,902
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	15,399	0
Impuesto al valor agregado (IVA)	2,784	2,197
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	13,090	10,406
Préstamos quirografarios	3,972	2,726
<u>Otras</u>	<u>23,080</u>	<u>7,758</u>
Total	<u>1,323,216</u>	<u>1,451,119</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	694,421	372,631
Provisión	673,928	734,057
Pagos	(748,834)	(398,141)
Ajustes	<u>0</u>	<u>(14,126)</u>
Saldo al final del año	<u>619,515</u>	<u>694,421</u>

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	79,649	54,143
Indemnización por desahucio	<u>18,943</u>	<u>14,819</u>
Total	<u>98,592</u>	<u>68,962</u>

Jubilación patronal.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan saldos de la constitución de la provisión para jubilación patronal. El saldo de esta provisión será ajustada en función al cumplimiento del registro de la provisión y pago del pasivo.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	68	66
Tasa de interés actuarial real (anual)	6.54%	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%	3%
Tasa de rotación del personal	12.37%	8.90%

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/14</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	54,143	25,506	79,649
Indemnización por desahucio	<u>14,819</u>	<u>4,124</u>	<u>18,943</u>
Total	<u>68,962</u>	<u>29,630</u>	<u>98,592</u>

. . . . MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	24,018	30,125	54,143
Indemnización por desahucio	<u>9,832</u>	<u>4,987</u>	<u>14,819</u>
Total	<u>33,850</u>	<u>35,112</u>	<u>68,962</u>

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el ajuste del pasivo por impuesto diferido fue por US\$. 15,541 y US\$. 27,787, respectivamente y fue calculado aplicando la tasa impositiva del 22% de impuesto a la renta y cuyo ajuste fue registrado contra resultados del año.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 216.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad del Abg. Ricardo Herrera Miranda con el 52% y de Manabita de Comercio M HOLDING S.A. con el 48%.

Pago de dividendos.- Mediante Actas de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada, el 1 de septiembre y 2 de diciembre del 2014, se aprueba el pago de los dividendos por US\$. 1,046,752 y US\$. 1,353,188, correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2011 y 2012, respectivamente.

Ajustes.- Al 31 de diciembre del 2013, representó ajustes por el no reconocimiento del crédito tributario solicitado mediante trámites administrativos por devolución de IVA al Servicio de Rentas Internas correspondiente al ejercicio fiscal 2012.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

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

16. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Harina de pescado	9,577,666	9,409,821
Aceite de pescado	1,255,167	1,341,704
Otros, nota 20	<u>462,576</u>	<u>274,046</u>
Total	<u>11,295,409</u>	<u>11,025,571</u>

Ingresos.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a ventas realizadas a Agripac S.A., Alimentos Polar C.A. y Kanematsu Corporation Tokyo que representan el 28%, 23% y 13%, respectivamente (en el año 2013, a Agripac S.A., Kanematsu Corporation Tokyo y Alimentos Polar C.A., que representaban el 25.62%, 19.86% y 12.20% respectivamente).

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,643,923	4,196,047
Más:		
Gastos no deducibles	52,257	43,000
Menos:		
15% participación de trabajadores	546,589	629,407
Ingresos exentos	<u>22,060</u>	<u>0</u>
Base imponible	<u>3,127,531</u>	<u>3,609,640</u>
Impuesto a la renta	<u>(688,057)</u>	<u>(794,121)</u>
<u>Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para los años 2014 y 2013</u>		
Anticipo de impuesto a la renta calculados para los años 2014 y 2013	108,088	72,446
22% de impuesto a la renta	<u>688,057</u>	<u>794,121</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 22% de impuesto a la renta)	<u>688,057</u>	<u>794,121</u>

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	688,057	794,121
Retenciones en la fuente realizadas	(81,515)	(76,043)
Anticipo del impuesto a la renta	(32,045)	(13,811)
Impuesto a la salida de divisas	(16,846)	(6,558)
Saldo final por pagar, nota 12	<u>557,651</u>	<u>697,709</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Activos financieros a corto y largo plazo:</u>		
Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Visión	351,000	351,000
Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Corporativo Visión	499,000	499,000
Manatransport S.A.	<u>148,872</u>	<u>222,134</u>
Total	<u>998,872</u>	<u>1,072,134</u>
<u>Servicios y otros pagos anticipados:</u>		
Ing. Roberto Andrade Dávila	494	0
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	<u>0</u>	<u>78,548</u>
Total	<u>494</u>	<u>78,548</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Manatransport S.A.	7,029	0
HGGLOBAL S.A.	550	0
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPESCA	45	43,445
Grupo Corporativo Visión	<u>0</u>	<u>2,184</u>
Total	<u>7,624</u>	<u>45,629</u>
<u>Patrimonio</u>		
<u>Pago de dividendos</u>		
Accionistas	<u>2,399,940</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,399,940</u>	<u>0</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Costo de ventas:</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPESCA	2,377,903	2,486,025
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	<u>412,729</u>	<u>468,088</u>
Total	<u>2,790,632</u>	<u>2,954,113</u>
<u>Costo de alquiler de maquinaria:</u>		
Ing. Roberto Andrade Dávila	<u>21,017</u>	<u>25,020</u>
Total	<u>21,017</u>	<u>25,020</u>
<u>Gastos:</u>		
Manatransport S.A.	265,725	0
Grupo Corporativo Visión	33,635	26,923
HCGLOBAL S.A	16,013	7,500
Parques y Turismo Acuatico S.A. PATUASA	5,488	0
Ing. Roberto Andrade Dávila	1,230	1,204
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	0	3,276
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPESCA	<u>0</u>	<u>962</u>
Total	<u>322,091</u>	<u>39,865</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía efectuó cancelaciones por US\$. 2,605,390 a la Compañía Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA (en el año 2013, por US\$. 2,418,797), a Empacadora BILBOSA S.A. US\$. 491,200 por (en el año 2013 por US\$. 573,137) y al Grupo Visión US\$. 49,917 (en el año 2013, por US\$. 24,865).

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a compañías relacionadas no generan intereses, y vencen en un plazo entre 90 y 120 días, desde la fecha de emisión de la factura y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

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

Con base a lo mencionado, la Compañía mantiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2014 con la compañía relacionada Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.

19. APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo transacciones comerciales con CUPORT INTERNATIONAL SECURITY (servicios de vigilancia), mediante el cual esta Empresa empleará trabajadores para mantenerlos a disposición de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** en las actividades de seguridad.

El inciso segundo del artículo No. 4 del Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía, ha solicitado a la referida Empresa, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

20. COMPROMISOS

Contrato de ejecución de obra material.- La Compañía suscribió en agosto 5 del 2014, un contrato con el Ing. Jorge Atilio Santos Villegas para la construcción de los 730m² de obra civil de planta de proceso de harina y la planta nueva área de pozas. Por la construcción recibirá US\$. 71,267 de acuerdo al contrato.

Contrato de ejecución de obra material.- Fue suscrito en octubre del 2014, el contrato con el Ing. Jorge Atilio Santos Villegas para la construcción de 100m² de estructura metálica para la cubierta anticorrosivo, 20 unidades de base metálica de anclaje, 20 unidades de columnas metálicas y paredes de dipanel. El costo de la obra asciende a US\$. 99,990 de acuerdo al contrato.

Contrato de compraventa de Scraps de Atún entre MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM y Empacadora Bilbo S.A BILBOSA.- Fue suscrito el 2 de enero del 2013 y tiene vigencia de 5 años a partir de su fecha de celebración. Tiene por objeto establecer las normas bajo las cuales se desarrollará la relación comercial, entre **Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM** y **Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA**, relacionada a la compra de atún crudo y cocido procesado durante el tiempo que dure el presente contrato. El precio convenido por cada tonelada de scraps es de US\$. 180.

Contrato de compraventa de Scraps de Atun entre MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM y Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA.- Fue suscrito el 2 de enero del 2012 y tiene vigencia de 2 años a partir de la fecha de suscripción. El presente contrato tiene por objeto establecer las normas bajo las cuales se desarrollará la relación

20. **COMPROMISOS (Continuación)**

comercial, entre **Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM** y **Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA**, referente a la adquisición de atún. El precio convenido por cada tonelada de scraps es de US\$. 150. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 13 del 2015), este contrato se encuentra en proceso de renovación entre ambas partes.

Contrato de transformación de Scraps a Harina entre MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM y ASISERVY S.A.- Fue suscrito en abril 25 del 2013 y tiene vigencia de 1 año a partir de su fecha de celebración la misma que con fecha abril 25 del 2014 fue renovado.

El precio convenido por el costo de maquila es de US\$. 8,00 por saco y será facturado como servicio de transformación pagaderos a la salida de los sacos de las bodegas de Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía obtuvo como ingresos por este servicio de US\$. 313,289 y US\$. 159,171, respectivamente, nota 16.

Contrato civil de prestación de servicio interprovincial de transporte terrestre comercial de bienes entre MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM y MANATRASPORT S.A.- Fue suscrito el 1 de diciembre del 2013 y tiene vigencia indefinida. Tiene por objeto establecer las normas bajo las cuales se desarrollará la relación comercial por el servicio de transporte terrestre de bienes, entre **Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM** y **MANATRASPORT S.A.**.

El precio convenido por el servicio de transportación que la Compañía deberá cancelar es el siguiente:

- Viajes de harina: Guayaquil-Manta (Cabezal KENWORTH) US\$. 600,00 por viaje (mínimo 3 viajes por semana).
- Viajes de tanquero: Guayaquil-Manta US\$. 450,00 por viaje (mínimo 2 viajes por semana).
- Viajes de materia prima: Plantas en zona Manta-Planta Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM US\$. 25,00 por viaje (mínimo 70 viajes por semana).

21. **CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene el siguiente proceso judicial:

- **Juicio No. 127 - 2013**- Juicio laboral que se encuentra en etapa de autos para sentencia por una cuantía de US\$. 14,040, cuya actora es la Sra. Gina Josefa Santana Rodríguez.

22. **RECLASIFICACIONES**

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

23. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 13 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
