

OCEANFISH S.A.
INFORME DEL GERENTE GENERAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
Manta, 30 de Abril 2015

Ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2014

Se ratifica ante la Junta General de Accionistas que los Estados Financieros de la empresa terminados al 31 de diciembre del 2014, son de responsabilidad de esta administración, y que este informe se lo realiza una vez que se ha dado cumplimiento a la revisión de auditoría externa sobre los estados financieros y en concordancia con su revisión me permito explicar los pormenores de este ejercicio económico:

1. COMERCIAL - NEGOCIOS

Este décimo segundo año de operación, se ha caracterizado por una actividad comercial importante para el negocio, a pesar de que las condiciones de precios del mercado internacional, de algunos de nuestros productos han disminuido estresando nuestra rentabilidad y obligándonos a tomar medidas que relatare en su momento, es así como durante el año 2013 nuestros ingresos totales alcanzaron la suma de USD 31,9MM para el 2014 fueron de USD 26,2MM es decir un 17,86% la línea de negocios más afectada por la baja de precios en el mercado internacional fue la de camarón, el mismo que a pesar de mantener en el mercado una importante demanda ha bajado sus precios y por tanto disminuido para nosotros su participación en la utilidad. Para el Ecuador en cifras, las exportaciones de camarón durante el año 2014 han sido muy importantes en USD sin embargo la relación de precio de venta anterior vs precio actual por libra en determinados productos de camarón, no se la analiza en la estadística con el suficiente detenimiento.

Oceanfish S.A. exportó durante el año 2014, USD 23,43MM mientras que en el año 2013 se exportaron 29,28MM, la principal variación está en nuestra línea de camarón donde se exportaron USD 8MM en vez de 15,3MM esto es USD 7,3 MM un 47% menos que el año 2013, esta variación explico se debe a un mercado muy inestable de precios y, muy exigente en cuanto a tallas específicas y productos con alto valor agregado que encarece el proceso y no paga el precio justo, la razón principal es que la oferta de los países asiáticos una vez logrado controlar en sus viveros el "virus de la muerte temprana del camarón" que los afectó durante los últimos 4 años, han vuelto con fuerza inundando el mercado a precios muy competitivos. Ahora son aprovechados por los empacadores que si cuentan con sus propias piscinas camaroneras y pueden consolidarse en base a su integración vertical, factor que no es aplicable solamente a las empacadoras como es nuestra actual situación. Buscando la estrategia de negocio que nos permita no afectar mayormente nuestro flujo de caja se decidió no arriesgar el mismo y concentrarlo en el pescado, volcar los esfuerzos hacia las otras líneas de negocio, buscando en ellas mejores rendimientos, pero sacrificando de alguna manera una adecuada contribución a la absorción de costos fijos. Durante el año 2014 se reestructura el "Equipo Humano" de la División camarón, en busca de nuevos productos y mercados, la Gerencia General ahora compromete más su esfuerzo en dirigir de cerca este producto sensible.

La División de pescado fresco, sufrió una disminución de un 53% esto es bajo de USD 4,MM a 1,8MM , el mar cada vez nos entrega menos pescado con características suficientes para este exigente mercado de pesca fresca, principal negocio de Oceanfish en el pasado, mientras que ahora parte del pescado fresco se destina a la elaboración de porciones en pescado congelado ya que el mercado lo pide, la calidad del pescado es muy buena para este proceso y se obtiene buen margen de contribución; y es así como, durante el 2014 nuestros productos de mercado congelado preferidos por grandes distribuidores internacionales vuelven a tener protagonismo durante el 2014, se venden USD 10,5 MM , esto es un 29% más que en el 2013 donde se produjo USD 8,2MM ; nuestra fortaleza es ahora nuestro consolidado mercado internacional de productos de pescado congelado, preferidos por nuestros clientes internacionales, quienes nos someten constantemente a calificar sus estándares internacionales. Finalmente debemos explicar que los productos pelágicos que representan interesantes márgenes de utilidad deben ser fortalecidos aún más en el futuro puesto que la absorción de los costos fijos favorecen a la división camarón, puesto que en esta infraestructura es donde se realiza el proceso de este producto de exportación, durante el año 2014 se vendieron USD 3MM un 76% más que en el año 2013, la inversión en capital de operación para este producto es menor que en el camarón, por ello atrae sustituirlo parcialmente no totalmente ya que el pescado pelágico proviene de la pesca en alta mar, no está presente todo el año y las diversas especies de temporada son muy sensibles a los cambios climáticos, pero al combinarse adecuadamente con el camarón de bajo valor agregado, se puede buscando la optimización de la producción de ambos, y los mercados seguros que nos permitan mejorar la eficiencia de la planta y mejores resultados para el accionista y con el mínimo esfuerzo financiero, esta será el reto para el 2015.

Finalmente y en busca de la integración vertical del negocio, que facilite la disposición de materias primas de manera permanente en productos seguros de pescado, Oceanfish S.A. accionista de la empresa Oceanfarm S.A. que luego de 7 años de investigación sobre la reproducción de peces marinos en laboratorio, ha logrado a finales del 2014, activar la concesión obtenida hace un años y conseguir el ejercicio de la maricultura en mar abierto a 9,5 millas de las costas de Jaramijo, Esta Granja de producción de peces en mar abierto cercados por redes flotantes, permitirán la producción de 500Tm de pescado por jaula, cada año. La primera etapa está diseñada para poseer seis jaulas flotantes, de las cuales están instaladas tres por primera vez en el país; a máxima capacidad podrían producir anualmente 1500 Tm de pescado durante el primer año 2015 y 3.000Tm de pescado para el 2016. Lo importante es que el mercado está listo para recibir este producto y podría generar 2MM de libras en lomos de pescado congelado o USD 11MM a precios razonables, garantizando la continuidad de los proceso de producción de Oceanfish, y la eficiencia en la producción maximizando sus resultados.

Para la compra de estos productos necesitaremos de fortalecer nuestras líneas de capital de operación, de lo será más complicado destinar recursos de otras líneas para estos nuevos productos.

Es de esperar que la curva de producción en temporada se mantenga para el 2015, esperamos que no existan nuevamente cambios en cuanto a la extensión de las temporadas, tampoco sabemos si existirán desplazamientos dentro del calendario que marquen el inicio y la terminación de la misma, durante el año 2014 se compraron y procesaron 17,6 MM de dólares de materias primas las misma que representaron 12,15 MM de libras, de estas últimas 7MM fueron pescado destinado a fresco y congelado, 1,85MM de libras fueron de camarón, y 3,26 MM delibras fueron de pelágicos.

Desde el punto de vista comercial se espera que el año 2015, se mantenga con una tendencia similar a la que ha ocurrido en el presente año en el pescado, fortaleceremos la compra de pelágicos y camarón buscando el equilibrio y la eficiencia entre ambas, y esperaremos ansiosos la primera producción de COBIA de Oceanfarm, que con toda seguridad nos traerán estabilidad en la producción en el futuro, volviéndonos de productores de temporada en abastecedores constantes del mercado de exportación.

2. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2013

Esta administración informa que los objetivos en cuanto a resultados dadas las condiciones del mercado no permitieron durante el año 2014 unos resultados antes de impuestos muy superiores a los obtenidos durante el año anterior en función de las ventas, es así como para el año 2013 el ratio fue de 1,91% y para el 2014 se obtuvo un 2,21% ligera mejora de rentabilidad en relación a las ventas totales.

Para los accionistas se logró un ganancia por acción de 0,0623 para el 2014 mientras que en el 2013 fue de 0,0608, es decir un 2,46% más. Esperamos que las nuevas estrategias de producción, autoabastecimiento de materias primas y control de producción mixto entre camarón y pelágicos mejore sustancialmente este resultado para el 2015, se espera además un buena temporada de dorado.

El efecto del anticipo impuesto a la renta, su forma de cálculo, y su pago efectivo, tanto en el año 2013 y 2014, no se ajusta a los resultados reales del negocio, siendo perjudicial para los rendimientos de los accionistas.

Los Activos Totales de Oceanfish entre el 2013 y el 2014 se han incrementado de 20,6MM a 21,7MM este incremento se debe al registro de cuentas por cobrar clientes de temporada de Dorado a máximo 30 días entre el cierre del 2014 y el 2015. Los activos son saludables en general.

Los Pasivo totales suman al 2014 USD 21,7 MM versus 20,68 este crecimiento de USD 1 MM aproximado se debe al registro de anticipos recibidos de clientes de temporada DORADO que al cierre del 2014 sumaron USD 620M más que el año anterior, los mismos que a la presente fecha se encuentran ya cancelados con la producción.

Durante el año 2014 se logró la restructuración de la deuda a corto plazo con el Banco Internacional por el valor de USD 6MM de dólares a 5 años plazo con pagos trimestrales de capital e intereses, lo que logra estabilidad en las demandas de caja y las continuas renovaciones por periodos muy cortos. Este ejercicio además trajo consigo una reducción importante de los costos por intereses presentes pues se obtuvo una tasa muy buena en relación al mercado en ese momento de un 8,75%

El patrimonio neto de la empresa se ha fortalecido durante el año 2014 en USD 312 M producto de las utilidades no distribuidas, esta política ya habitual de los accionistas permite el fortalecimiento permanente de la inversión.

El escenario económico, fortalecimiento de dólar a finales del 2014 e inicios del 2015, los temas políticos, y los excesivos pedidos de la administración del estado en cuanto a las reformas laborales y sus requerimientos permanentes de información y control a las industrias, sumados al incremento de la mano de obra han desmotivado a algunos empresarios en la industria del procesamiento de los productos del mar, pues estamos dejando de ser competitivos.

Esto nos compromete a buscar los mejores abastecimientos de materias primas, eficiencias de producción, y mejores mercados de exportación para el año 2015.

Tenemos especial interés en mantener los estándares de calidad e inocuidad que nos han caracterizado siempre, lo mismo que consolidan nuestra relación con los clientes y mercados que mantenemos por muchos años, y que nos permiten la apertura de nuevas relaciones comerciales.

3. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas que se ha reunido de manera ordinaria y extraordinaria cuando se ha requerido.

4. PRINCIPALES ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y LEGALES ACAECIDOS DURANTE EL EJERCICIO

No han existido aspectos relevantes a mencionar desde este punto de vista durante el año 2014, que sea importante anotar ante el directorio de la empresa. No existen juicios laborales pendientes o situaciones desatendidas dentro de los plazos y procesos adecuados permitidos por la norma y en su tiempo.

5. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

La situación financiera de **OCEANFISH S.A.** refleja índices de liquidez, solidez y solvencia económica adecuados para una empresa industrial del sector de la explotación de productos del mar orientados a la alimentación humana. Aunque se debe mencionar que especialmente el de liquidez general ha presentado una recuperación esperada para el 2014, pues mejoró del 1,08 veces relación activo corriente sobre pasivo corriente a 1,72 veces, debido en gran parte a la cancelación de los préstamos temporales entre empresas relacionadas.

La demanda de crédito bancario y a proveedores en relación a los activos se mantiene en un 65% y es un índice saludable, ahora fortalecido por la línea de financiamiento a largo plazo obtenida en el año 2014.

El índice de patrimonio sobre activos totales es de un 34,7% se ha mantenido casi sin alteración desde el año 2013 y se traduce en que se mantiene la solidez de la empresa.

El nivel de deuda total sobre el patrimonio ratifica lo dicho pues por cada dólar de deuda mantenemos 0,53 centavos pagados por cuenta del patrimonio.

Las cuentas por cobrar se mantienen con una rotación máxima de 45 días, los inventarios rotan dentro de los 60 días.

Todos los efectos generados por las normas NIFS han sido considerados en los ajustes a los estados financieros, en el grupo de cuentas donde corresponden, las cuentas de superávit por

valuación y los efectos NIFS por primera vez, guardan concordancia con las normas y principios establecidos por las autoridades de control para estos efectos. Lo mismo ha sido aplicado y considerado por la normativa de precios de transferencia y se han realizado los ajustes recomendados por los auditores en cada caso.

6. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO

De acuerdo con los resultados económicos obtenidos por la compañía en el presente ejercicio, y conforme con la situación financiera y los planes proyectados, sugiero a la Junta General de Accionistas considerar lo siguiente:

Se procede como lo dispone la norma a la distribución de utilidades a los trabajadores por el ejercicio económico del 2014 en la suma de USD 108.348 dentro de los plazos previstos por la ley.

De la utilidad después de impuesto a la renta y participación de trabajadores de US\$ 311.501 si se efectúa la apropiación para reserva legal (10%) de US\$ 31.150 por lo cual la utilidad disponible para repartición de dividendos es US\$ 280.351

Ha sido política de la empresa mantener esta utilidad como no distribuida, esta vez solicito a la junta considerar esta misma resolución.

Es cuanto puedo informar a la Junta General de Accionistas, fin del informe.

Atentamente



Ing. WILLIAM WOOD MARTINEZ
GERENTE GENERAL