

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 21

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Cameronera Bravogrande S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cameronera Bravogrande S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

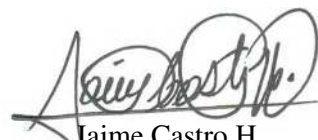
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Camaronera Bravogrande S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Guayaquil, Mayo 28, 2014
SC-RNAE 019



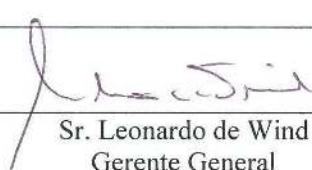
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		202,920	1,535
Cuentas por cobrar	3	323,400	160,172
Inventarios		48,363	50,701
Activos biológicos	4	296,948	245,336
Impuestos	7	<u>51,892</u>	<u>20,070</u>
Total activos corrientes		<u>923,523</u>	<u>477,814</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades, planta y equipos	5	<u>1,340,776</u>	<u>1,315,919</u>
TOTAL		<u>2,264,299</u>	<u>1,793,733</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	81,086	102,253
Impuestos	7	131,067	36,337
Obligaciones acumuladas	9	<u>139,114</u>	<u>65,547</u>
Total pasivos corrientes		<u>351,267</u>	<u>204,137</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>30,570</u>	<u>30,623</u>
Total pasivos		<u>381,837</u>	<u>234,760</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	216,000	216,000
Aportes para futuras capitalizaciones			180,000
Reserva legal		113,109	62,260
Utilidades retenidas		<u>1,553,353</u>	<u>1,100,713</u>
Total patrimonio		<u>1,882,462</u>	<u>1,558,973</u>
TOTAL		<u>2,264,299</u>	<u>1,793,733</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Leonardo de Wind
Gerente General



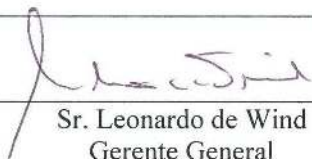
CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

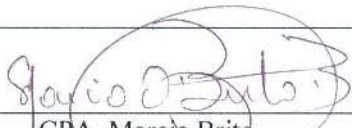
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS		2,540,382	1,736,418
COSTO DE VENTAS	13	(1,676,675)	(1,370,099)
MARGEN BRUTO		863,707	366,319
Gastos de administración	13	(217,073)	(130,503)
Otros ingresos, neto		<u>11,006</u>	<u>181</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>657,640</u>	<u>235,997</u>
Gasto por impuesto a la renta	7	(149,149)	(50,198)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>508,491</u>	<u>185,799</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Leonardo de Wind
Gerente General



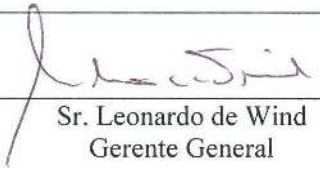
CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	166,000	180,000	43,680	983,494	1,373,174
Utilidad del año				185,799	185,799
Capitalización	50,000			(50,000)	
Apropiación	_____	_____	<u>18,580</u>	<u>(18,580)</u>	_____
Diciembre 31, 2012	216,000	180,000	62,260	1,100,713	1,558,973
Utilidad del año				508,491	508,491
Devolución de aportes, nota 12		(180,000)			(180,000)
Apropiación			50,849	(50,849)	
Otros	_____	_____	_____	<u>(5,002)</u>	<u>(5,002)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>216,000</u>	<u>_____</u>	<u>113,109</u>	<u>1,553,353</u>	<u>1,882,462</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Leonardo de Wind
Gerente General



CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

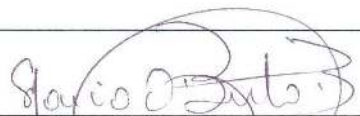
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,500,784	1,714,155
Pagos a proveedores y a empleados	(1,991,177)	(1,610,115)
Impuesto a la renta	<u>(55,743)</u>	<u>(53,842)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>453,864</u>	<u>50,198</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(72,479)</u>	<u>(50,957)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	<u>(180,000)</u>	<u> </u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en bancos	201,385	(759)
Saldos al comienzo del año	<u>1,535</u>	<u>2,294</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>202,920</u>	<u>1,535</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Leonardo de Wind
Gerente General



CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Camaronera Bravogrande S. A., fue constituida en Ecuador en agosto del 1993 y sus actividades principales son la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarones de piscinas.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

2.3 Bancos - Incluye depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

2.4 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre ventas es de 30 días.

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

- 2.5 Inventarios** - Son medidos al costo promedio o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.
- 2.6 Activos biológicos** - Por tratarse de activos con un ciclo corto de producción (120 días), donde la mayor parte de la transformación biológica y cosecha tienen lugar dentro del año, son medidos al costo. La Administración de la Compañía considera que no existirían efectos significativos en los estados financieros, al determinar el valor razonable de estos activos.

2.7 Propiedades, planta y equipos

- 2.7.1 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.
- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

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

- 2.7.3 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 utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	14 – 40
Piscinas y criaderos de camarón	20
Maquinarias y equipos	10 – 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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

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

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

- 2.9 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 30 días.

- 2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

2.10.1 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 impositivos 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.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. La NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Sin embargo, en base al Decreto Ejecutivo No. 1180 emitido el 19 de junio del 2012; mediante el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal en el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, la Administración de la Compañía decidió considerar como deducible el gasto de depreciación de activos fijos revaluados y no reconocer un pasivo por impuesto diferido por este asunto. Adicionalmente, basados en lo indicado en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”. Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer activos por impuesto diferido.

2.10.3 Activos por impuestos corrientes - El impuesto por cobrar corriente representa crédito tributario generado por impuesto al valor agregado - IVA, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos.

2.11 Beneficios a empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las 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.

2.11.2 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.

2.12 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.

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

2.14 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.

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

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

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16 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.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

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

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 14	174,788	75,692
Clientes	103,859	64,261
Anticipos	52,263	26,698
Empleados	1,490	2,521
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,000)</u>	<u>(9,000)</u>
Total	<u>323,400</u>	<u>160,172</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representa créditos otorgados por ventas de camarón, las cuales tienen vencimientos promedio en 30 días y no generan intereses.

4. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 16 piscinas con una extensión total de 122 hectáreas.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,477,155	1,404,676
Depreciación acumulada	<u>(136,379)</u>	<u>(88,757)</u>
Total	<u>1,340,776</u>	<u>1,315,919</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos y edificios	468,564	462,957
Piscinas y criaderos de camarón	539,199	559,109
Maquinarias y equipos	233,378	223,521
Vehículos	94,862	66,852
Muebles y enseres	<u>4,773</u>	<u>3,480</u>
Total	<u>1,340,776</u>	<u>1,315,919</u>

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

	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Piscinas y criadero de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Enero 1, 2012	452,098	597,450	235,184	65,375	3,612	1,353,719
Adquisiciones	<u>21,574</u>	_____	<u>10,830</u>	<u>17,937</u>	<u>616</u>	<u>50,957</u>
Diciembre 31, 2012	473,672	597,450	246,014	83,312	4,228	1,404,676
Adquisiciones	10,803	_____	13,605	46,747	1,324	72,479
Reclasificaciones	_____	_____	<u>9,839</u>	<u>(9,839)</u>	_____	_____
Diciembre 31, 2013	<u>484,475</u>	<u>597,450</u>	<u>269,458</u>	<u>120,220</u>	<u>5,552</u>	<u>1,477,155</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente compra de vehículo utilizado para actividades operativas por US\$14,634 y motor para lancha por US\$13,950 respectivamente.

	<u>Edificios</u>	<u>Piscinas y criadero de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> ... (U.S. dólares) ...	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Enero 1, 2012	(5,295)	(19,171)	(9,032)	(7,990)	(444)	(41,932)
Depreciación	<u>(5,419)</u>	<u>(19,170)</u>	<u>(13,461)</u>	<u>(8,470)</u>	<u>(305)</u>	<u>(46,825)</u>
Diciembre 31, 2012	(10,714)	(38,341)	(22,493)	(16,460)	(749)	(88,757)
Depreciación	<u>(5,197)</u>	<u>(19,910)</u>	<u>(13,587)</u>	<u>(8,898)</u>	<u>(30)</u>	<u>(47,622)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>(15,911)</u>	<u>(58,251)</u>	<u>(36,080)</u>	<u>(25,358)</u>	<u>(779)</u>	<u>(136,379)</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	56,111	44,671
Compañías relacionadas, nota 14	<u>24,975</u>	<u>57,582</u>
Total	<u>81,086</u>	<u>102,253</u>

7. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activo por impuesto corriente:</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>51,892</u>	<u>20,070</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	126,249	32,843
Retenciones en la fuente	3,138	2,428
IVA y retenciones por pagar	<u>1,680</u>	<u>1,066</u>
Total	<u>131,067</u>	<u>36,337</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	657,640	235,997
Gastos no deducibles	20,313	14,329
Otras deducciones		<u>(10,338)</u>
Utilidad gravable	<u>677,953</u>	<u>239,988</u>
<u>Efecto impositivo por:</u>		
Impuesto a la tasa nominal del 22% (2012- 23%)	149,149	189,988
Impuesto a la tasa nominal del 12% (2012 - 13%)		<u>50,000</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>149,149</u>	<u>50,198</u>
Anticipo calculado (2)	<u>2,808</u>	<u>11,399</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (3)	<u>149,149</u>	<u>50,198</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.
- (3) Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$2,808; sin embargo el impuesto a la renta causado fue de US\$149,149. Consecuentemente, la

Compañía registró en resultados US\$149,149, equivalente al de impuesto a la renta mínimo.

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 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	32,843	36,487
Provisión	149,149	50,198
Pagos	(55,743)	(53,842)
Saldos al final del año	<u>126,249</u>	<u>32,843</u>

7.4 Aspectos Tributarios

- **Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspecto tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	116,337	41,931
Beneficios sociales	19,935	20,594
Otras	<u>2,842</u>	<u>3,022</u>
Total	<u>139,114</u>	<u>65,547</u>

9.1 Participación a trabajadores – Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	41,931	39,066
Provisión	116,337	41,931
Pagos	<u>(41,931)</u>	<u>(39,066)</u>
Saldos al final del año	<u>116,337</u>	<u>41,931</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
Jubilación patronal	22,792	21,030
Bonificación por desahucio	<u>7,778</u>	<u>9,593</u>
Total	<u>30,570</u>	<u>30,623</u>

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

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

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	21,030	18,152
Costo de los servicios del período corriente	3,325	4,298
Costo por intereses	1,472	1,271
Liquidaciones anticipadas	(841)	(71)
Ganancias actuariales	<u>(2,194)</u>	<u>(2,620)</u>
Saldos al final del año	<u>22,792</u>	<u>21,030</u>

10.2 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el

costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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 periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$3,405 (aumentaría por US\$3,009).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría por US\$3,133 (aumentaría por US\$3,528).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada uno de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados)

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

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

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 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.

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.

11.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con

partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

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

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

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Bancos	202,920	1,535
Cuentas por cobrar	<u>323,400</u>	<u>160,172</u>
Total	<u>526,320</u>	<u>161,707</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar	<u>81,086</u>	<u>102,253</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito y pagado representa 540,000 acciones (415,000 acciones en el año 2012) con un valor nominal de US\$0.40 cada una.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en mayo 23 del 2013, autorizó la devolución del aporte para futuro aumento de capital por US\$180,000.

12.2 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.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	604,919	152,279
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>948,434</u>	<u>948,434</u>
Total	<u>1,553,353</u>	<u>1,100,713</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,676,675	1,370,099
Gastos de administración	<u>217,073</u>	<u>130,503</u>
Total	<u>1,893,748</u>	<u>1,500,602</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos en inventarios de productos terminados	1,277,630	999,926
Sueldos y beneficios a trabajadores	390,619	309,600
Seguridad	148,345	120,693
Depreciación	47,622	46,825
Otros	<u>29,532</u>	<u>23,558</u>
Total	<u>1,893,748</u>	<u>1,500,602</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	202,524	196,287
Participación a trabajadores	116,052	41,647
Beneficios sociales	45,221	43,104
Beneficios definidos	<u>26,822</u>	<u>28,562</u>
Total	<u>390,619</u>	<u>309,600</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A. (1)	132,409	75,692
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A.	<u>42,379</u>	<u> </u>
Total	<u>174,788</u>	<u>75,692</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente préstamos para capital de trabajo, los cuales no tienen vencimiento establecido y no devenga intereses.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Pagar:</i>		
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	24,975	37,246
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A.	<u> </u>	<u>20,336</u>
Total	<u>24,975</u>	<u>57,582</u>
<i>Compras:</i>		
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S.A., compra de balanceado	<u>712,394</u>	<u>601,696</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 25 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
