

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

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

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

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

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

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y 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.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	14 - 36
Piscinas y criaderos de camarón	20
Maquinarias y equipos de oficina y marítimos	10 - 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5 -10
Vehículos	5

2.6.4 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.

2.7 Deterioros de activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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.

2.9.2 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación 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.

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

2.12 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.

2.13 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

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.

2.13.1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.13.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 20 días.

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

2.13.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13.4 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.13.5 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o

Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o

Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

2.14.1 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 determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de gastos de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 días.

2.14.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15 Estimaciones y juicios contables críticos - 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 entidad, 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.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero de 2014 o posteriormente.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
Modificaciones a la NIC 36	Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros
CINIIF 21	Gravámenes

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 15	379,748
Clientes	22,380
Anticipos	41,602
Empleados	1,302
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,000)</u>
Total	<u>436.032</u>

Clientes representa créditos otorgados por ventas locales de camarón, las cuales tienen vencimiento promedio en 20 días y no generan intereses.

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014, representa certificados de depósito con vencimientos hasta agosto del 2015, los cuales generan un interés anual de 5.75% y 6.25%.

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014, representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 16 piscinas de la Compañía y tienen una extensión total de 122 hectáreas.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	296,948
Adiciones (1)	1,991,308
Cosecha (2)	<u>(1,882,318)</u>
Saldos al fin del año	<u>405,938</u>

(1) Adiciones incluye principalmente costos de balanceado por US\$795,664, larvas por US\$137,645, insumos por US\$150,129, sueldos y beneficios a trabajadores por US\$296,139, y otros costos de producción por US\$502,741.

(2) Durante el año 2014, se ha cosechado 1 millón de libras de camarón, las cuales fueron vendidas principalmente a Sociedad Nacional de Galápagos C. A..

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
Costo	1,594,184
Depreciación acumulada	<u>(184,989)</u>
Total	<u>1,409,195</u>
<i>Clasificación:</i>	
Terrenos, edificios e instalaciones	492,878
Piscinas y criaderos de camarón	519,782
Maquinarias y equipos	265,780
Muebles, enseres y equipos de computación	86,530
Vehículos y equipos marítimos	40,217
Construcciones en curso	<u>4,008</u>
Total	<u>1,409,195</u>

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

	<u>Terrenos, edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos y equipos marítimos</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Muebles, enseres y eq. computación</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2013	473,672	597,450	246,014	83,312	4,228		1,404,676
Adquisiciones	1,180		13,605	46,747	1,324	9,623	72,479
Reclasificaciones	—	—	<u>9,839</u>	<u>(9,839)</u>	—	—	—
Diciembre 31, 2013	474,852	597,450	269,458	120,220	5,552	9,623	1,477,155
Adquisiciones			42,026	2,232	38,735	34,036	117,029
Activaciones	<u>39,651</u>	—	—	—	—	<u>(39,651)</u>	—
Diciembre 31, 2014	<u>514,503</u>	<u>597,450</u>	<u>311,484</u>	<u>122,452</u>	<u>44,287</u>	<u>4,008</u>	<u>1,594,184</u>

Al 31 de diciembre del 2014, adquisiciones incluye principalmente compra de cámara térmica por US\$39,426, costos de construcción de dormitorios y baños por US\$25,751 y compra de cosechadora por US\$19,918.

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos y equipos marítimos</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Muebles, enseres y eq. computación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Enero 1, 2013	(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	(15,911)	(58,251)	(36,080)	(25,358)	(779)	(136,379)
Depreciación	<u>(5,714)</u>	<u>(19,417)</u>	<u>(9,624)</u>	<u>(10,564)</u>	<u>(3,291)</u>	<u>(48,610)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(21,625)</u>	<u>(77,668)</u>	<u>(45,704)</u>	<u>(35,922)</u>	<u>(4,070)</u>	<u>(184,989)</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...
	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 14	16,470
Proveedores locales	<u>4,334</u>
Total	<u>20,804</u>

8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
<i>Activo por impuesto corriente:</i>	
Impuesto al Valor Agregado – IVA	85,587
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>23,471</u>
Total	<u>109,058</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Impuesto a la renta	147,595
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	3,402
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>1,442</u>
Total	<u>152,439</u>

8.2 *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>2014</u> (en U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	823,385
Gastos no deducibles	<u>34,156</u>
Utilidad gravable	<u>857,541</u>
Impuesto a la tasa nominal del 22%	166,659
Impuesto a la tasa nominal del 12%	<u>12,000</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>178,659</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2001 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

Aspectos tributarios:

8.3 *Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal* - En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, únicamente en los siguientes casos:
 - Pérdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
 - Depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
 - Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
 - Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales
 - Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

Impuesto a la renta diferido: En base a lo establecido en esta ley respecto a la deducibilidad del gasto de depreciación generado por activos revaluados y el reconocimiento de impuestos diferidos, la Administración de la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos por US\$189,163, el cual fue registrado con cargo a resultados acumulados por adopción de NIIF.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

8.4 Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	126,249
Provisión	178,659
Retenciones en la fuente	(31,064)
Pagos	<u>(126,249)</u>
Saldos al final del año	<u>147,595</u>

9. 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 el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	145,587
Beneficios sociales	20,579
Otras	<u>734</u>
Total	<u>166,900</u>

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	116,337
Provisión	145,303
Pagos	<u>(116,053)</u>
Saldos al final del año	<u>145,587</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
Jubilación patronal	30,984
Bonificación por desahucio	<u>8,790</u>
Total	<u><u>39,774</u></u>

11.1 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.

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	30,570
Costo de los servicios del período corriente	4,997
Costo por intereses	2,130
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,690
Beneficios pagados	<u>(613)</u>
Saldos al final del año	<u><u>39,774</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

	... Diciembre 31 ... <u>2014</u> %
Tasa de descuento	6.54
Tasa esperada del incremento salarial	3.00

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, administrada por la Gerencia General, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 *Riesgo de tasa de interés* - Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no registra préstamos, por lo que no está expuesta a este riesgo.

12.1.2 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza sus ventas principalmente a la Sociedad Nacional de Galápagos C. A., sin tener historial de incumplimientos en los pagos por parte del cliente, con un índice de rotación de cuentas por cobrar de 3 días.

12.1.3 *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, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

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

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
<i>Activos financieros:</i>	
Bancos	114,620
Cuentas por cobrar	436,032
Otros activos financieros	<u>212,159</u>
 Total	 <u>762,811</u>
 <i>Pasivo financiero:</i>	
Cuentas por pagar	<u>20,804</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado es de 1.1 millones de acciones, el capital suscrito y pagado representa 540.000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.4, todas ordinarias y nominativas.

13.2 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.

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

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en U.S. dólares)
Utilidades retenidas – distribuibles	1,104,639
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>759,271</u>
 Total	 <u>1,863,910</u>

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.

Dividendos pagados - En junio 12 del 2014, la Junta Universal de Accionistas resolvió declarar y pagar dividendos por US\$145,006 correspondientes a la utilidad del año 2013, los cuales fueron cancelados en su totalidad.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Costo de ventas	1,882,318
Gastos de administración	<u>269,331</u>
Total	<u>2,151,649</u>

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Consumos en inventarios de productos terminados	1,057,634
Sueldos y beneficios a trabajadores	511,489
Servicios profesionales	126,699
Mantenimientos	88,236
Seguridad	82,025
Combustible	72,308
Transporte	53,664
Depreciación	48,610
Otros	<u>110,984</u>
Total	<u>2,151,649</u>

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	259,528
Participación a trabajadores	145,303
Beneficios sociales	49,637
Beneficios definidos	4,418
Otros beneficios	<u>52,603</u>
Total	<u>511,489</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (U.S. dólares)
<u>Cuentas por Cobrar:</u>	
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A. (1)	187,310
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. (2)	100,000
Pesquera e Industrial Bravito S. A. (1)	90,485
Otros	<u>1,953</u>
Total	<u>379,748</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, representa valores entregados en calidad de anticipos para la compra de larvas e insumos para la crianza del camarón.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, representa préstamo con vencimiento en marzo del 2015, el cual genera interés anual del 7%.

Cuentas por pagar:

INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	13,151
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A.	<u>3,319</u>
Total	<u><u>16,470</u></u>

Compras:

INPROSA, Industrial Procesadora Santay S.A.	817,942
Pesquera e Industrial Bravito S.A.	99,160
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A	97,398
Leonardo de Wind Córdova	37,303
Mauricio de Wind Córdova	20,313

Ventas:

Pesquera e Industrial Bravito S.A.	18,079
------------------------------------	--------

16. RECLASIFICACIONES

Ciertas partidas de los estados financieros de Camaronera Bravogrande S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información comparativa, sin embargo, no tuvieron efectos materiales en los estados financieros adjuntos.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (mayo 15 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 15 del 2015 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.