



OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.

Guayaquil, 15 de mayo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A. 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.
Guayaquil, 15 de mayo del 2015

Bases para calificar la opinión

4. Si bien presenciamos los conteos físicos de los inventarios al cierre del 2013, debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en noviembre del 2013, no observamos los recuentos físicos de inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y no pudimos determinar, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría, la razonabilidad de las existencias físicas de esos inventarios que, según registros contables a esa fecha, totalizaba aproximadamente US\$10,437,733, ni de su efecto, si lo hubiere, sobre el costo de los productos vendidos del año 2012. Este asunto no tiene efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido la limitación a nuestro trabajo en relación al asunto descrito en el párrafo 4 (que afecta únicamente las cifras correspondiente al 2013), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	10,509,056	2,366,182
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	101,500	101,500
Cuentas por cobrar a clientes	9	17,710,507	18,168,229
Cuentas por cobrar compañías relacionadas y accionistas	20	1,550,128	3,719,812
Otras cuentas por cobrar	10	2,869,647	2,468,838
Impuestos por recuperar	19	3,842,913	1,689,191
Inventarios	11	17,050,889	9,457,168
Activos biológicos	12	7,347,936	5,731,156
Gastos pagados por anticipado		231,572	148,818
Total activos corrientes		<u>61,214,148</u>	<u>43,860,894</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	13	41,075,975	37,149,804
Propiedades de inversión	14	4,788,497	4,871,635
Activos intangibles		-	120,194
Otros activos		51,817	47,846
Total activos no corrientes		<u>45,916,289</u>	<u>42,189,479</u>
Total activos		<u>107,130,437</u>	<u>86,040,373</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Sandro Coglitore Castillo
Gerente General


Sandra Pardo
Gerente financiero

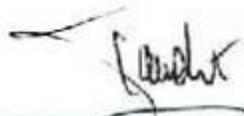

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

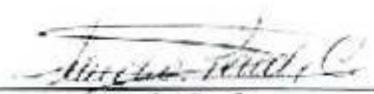
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	7	-	3,178,434
Obligaciones bancarias	15	21,170,415	18,006,466
Emisión de obligaciones	16	4,813,431	4,710,153
Cuentas por pagar a proveedores	17	19,779,072	10,806,227
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	20	184,294	-
Provisiones y otras cuentas por pagar	18	6,230,320	3,281,404
Impuesto a la renta por pagar	19	1,758,671	1,506,534
Otros impuestos por pagar	19	338,629	681,286
Beneficios sociales	21	3,379,873	2,177,609
Total pasivos corrientes		57,684,705	44,348,113
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	15	882,797	633,903
Emisión de obligaciones	16	3,310,000	937,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	20	296,333	2,313,301
Beneficios sociales	21	2,108,033	1,538,006
Impuesto a la renta diferido	19	3,626,699	706,908
Otros pasivos a largo plazo		53,400	246,560
Total pasivos no corrientes		10,277,262	6,376,178
Total pasivos		67,961,967	50,724,291
Patrimonio			
Capital	22	7,000,000	4,000,000
Reservas		3,112,368	2,124,075
Resultados acumulados		29,056,102	29,192,007
Total patrimonio		39,168,470	35,316,082
Total pasivos y patrimonio		107,130,437	86,040,373

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Sandro Cogitore Castillo
Gerente General


Sandra Pardo
Gerente financiero


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

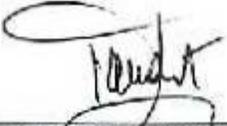
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		242,363,895	165,565,261
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	12	234,948	598,144
		<u>242,598,843</u>	<u>166,163,405</u>
Costo de productos vendidos (*)	6	(209,804,032)	(144,087,741)
Utilidad bruta		<u>32,793,861</u>	<u>22,075,664</u>
Gastos de administración (*)	6	(9,406,126)	(6,044,424)
Gastos de ventas (*)	6	(6,866,213)	(4,722,529)
Otros egresos / ingresos, netos	6	(709,063)	(1,749,414)
		<u>(16,981,402)</u>	<u>(12,516,367)</u>
Utilidad operacional		<u>15,812,459</u>	<u>9,559,297</u>
Gastos financieros, neto	6	(5,621,421)	(4,065,744)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>10,191,038</u>	<u>5,493,553</u>
Impuesto a la renta	19	(6,065,067)	(1,305,261)
Utilidad neta		<u>4,125,971</u>	<u>3,988,292</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	21	(973,583)	162,513
Resultado integral del año		<u><u>3,852,388</u></u>	<u><u>4,150,805</u></u>

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizó US\$1,798,419 (2013: US\$969,451). Ver Notas 6 y 19.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Sandro Coglitore Castillo
Gerente General


Sandra Pardo
Gerente financiero


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Adopción inicial de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2013	4,000,000	227,187	1,806,888	20,382,384	4,680,919
Otros aumentos/menores					(22,101)
Utilidad neta del año					3,988,292
Otros resultados integrales					162,513
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,000,000	227,187	1,806,888	20,382,384	5,809,693
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 2014:					
Apropiación de reservas		398,329	3,589,164		(3,988,293)
Aumento de capital	3,000,000		(3,000,000)		
Utilidad neta del año					4,125,971
Otros resultados integrales					(273,583)
Saldo 31 de diciembre del 2014	7,000,000	626,016	2,186,352	20,382,384	8,573,718

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Sandro Cuffaro Castillo
Gerente General


Sandra Pardo
Gerente financiero


Ing. Nelly Villacrés
Comptadora General

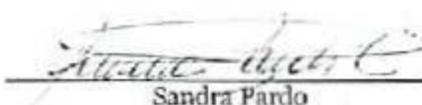
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		10,191,030	5,493,533
Más (menos) = cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Útilnes Provisión para cuentas incobrables	9	(41,255)	20,511
Bajas de otras cuentas por cobrar	10	865,799	-
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	12	(334,948)	(508,144)
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	13	2,335,925	2,049,081
Depreciación de propiedades de inversión	14	133,138	137,477
Amortización de activos intangibles		5,444	5,444
Gastos financieros por obligaciones bancarias	6	660,224	783,407
Gastos financieros por emisión de obligaciones	6	701,293	408,205
Gastos financieros por cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	6	3,091,760	746,545
Participación de los trabajadores en las utilidades	21	1,798,419	960,451
Provisión para contingencias tributarias		(229,244)	1,678,336
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	316,293	56,804
		<u>10,533,593</u>	<u>12,336,736</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		498,978	(10,202,218)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas y accionistas		2,150,554	5,523,421
Otras cuentas por cobrar		(1,200,608)	287,319
Impuestos por recuperar		(2,153,722)	352,044
Gastos pagados por anticipado		(83,754)	56,677
Inventarios		(2,202,794)	380,568
Activos biológicos		(1,381,832)	1,866,010
Otros activos		(5,271)	10,070
Cuentas por pagar a proveedores		8,979,845	(3,843,137)
Provisiones y otras cuentas por pagar		3,178,160	(364,028)
Impuesto a la renta pagado		(2,863,130)	(1,622,783)
Otros impuestos por pagar		(249,657)	(666,300)
Beneficios sociales corriente		373,205	421,110
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas		(4,024,442)	(6,275,899)
Pagos de desahucio y jubilación patronal	21	(19,849)	-
Pagos de participación laboral	21	1050,461	(161,147)
Otros pasivos a largo plazo		(100,160)	8,319
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>19,991,229</u>	<u>1,016,437</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento			(33,349)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	13	(5,400,500)	(2,020,861)
Adiciones de propiedades de inversión	14	(1,200,000)	(50,368)
Ventas y bajas de propiedades, plantas y equipos	13	135,404	81,664
Venta de propiedades de inversión	14	100,000	293,978
Bajas de activos intangibles		11,250	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,353,846)</u>	<u>(1,806,997)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		25,882,912	15,740,618
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(22,511,700)	(14,735,218)
Pagos de intereses de préstamos con instituciones financieras		(208,571)	(804,431)
Emisión de obligaciones		5,000,000	4,000,000
Pagos de emisión de obligaciones	16	(9,265,000)	(3,000,000)
Pagos de intereses de emisión de obligaciones		(556,340)	(421,382)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>8,950,301</u>	<u>170,687</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>14,387,684</u>	<u>(870,970)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(819,227)	24,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>10,500,000</u>	<u>(846,152)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Sandro Coglitoye Castillo
Gerente General


Sandra Pardo
Gerente financiero


Ingi Nelly Villacrés
Contadora General

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

La Compañía se constituyó el 3 de diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil, su objeto principal es el cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón; producción y comercialización de alimentos balanceados, larvas, nauplios; construcción de camaroneras; obras de infraestructura, servicio de inmobiliaria, alquiler de inmuebles y otros.

Su accionista principal es Ecotrade Latam Division S.L. (99,99%) (2013: Vandar Holding Ltd.) domiciliada en España. Omarsa posee aproximadamente 2,167 hectáreas (2013: 2,017) equivalentes a 329 (2013: 316) piscinas de cultivo de camarón ubicadas en Isla Chupadores Grande, Chongón e Isla Puná de la provincia del Guayas. Estas piscinas fueron construidas en terrenos propiedad de la Compañía y en el caso de Islas Chupadores y Chongón en áreas concesionadas a terceros con el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca por aproximadamente 10 años. Ver Nota 23. La producción de larvas de camarón es efectuada en laboratorios propiedad de la Compañía los cuales se encuentran ubicados en Mar Bravo. Adicionalmente la Compañía posee una planta empacadora ubicada en la ciudad de Durán.

Emisión de obligaciones

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores del Ecuador en el año 2010; por lo cual está registrada en este organismo.

Como se menciona en la Nota 16, la Compañía ha colocado obligaciones que han sido negociadas en el mercado ecuatoriano por un total de US\$16,000,000, de las cuales al 31 de diciembre del 2014 mantiene pendiente de pago aproximadamente US\$8,060,000 que corresponde al capital de dichas obligaciones. Por otro lado, la calificación de riesgo otorgada por la empresa calificador de riesgo al 31 de diciembre del 2014 para la primera y segunda emisión fue de AA, para la tercera emisión fue de AA+, y para la emisión de papel comercial de AA+. Ver Nota 16.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por el Gerente General el 13 de mayo del 2015 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados bajo el criterio del costo histórico y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdas conjuntas".	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferenciales de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no realiza transacciones en una moneda distinta del dólar estadounidense.

2.3 Información por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General. La Administración ha identificado un solo segmento operativo, que es el camarón que representan el 99% de los ingresos y costos de la Compañía. Adicionalmente el 99% de sus ventas las realizó al exterior y no existe concentración mayor al 10% de clientes.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios, los cuales se presentan como sobregiros bancarios en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos exigibles por la venta de productos realizados en el curso normal de operaciones. Se registran a su

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días. Se registra una provisión para deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro.

Estas cuentas se registran de la siguiente manera:

- a) Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Financiamiento: Por fondos entregados o valores pagados por cuenta de un accionista (Heptaseas S.A.) y una compañía relacionada (Produambien S.A.) que se liquidan sustancialmente en el largo plazo y que se registraron inicialmente su valor nominal y luego se actualizan a su costo amortizado pues sobre estos préstamos se han calculado intereses implícitos considerando una tasa de interés anual similar a la vigente en el mercado. Los intereses devengados se registran como ingresos financieros, en el rubro gastos financieros, neto. Estos valores fueron liquidados al cierre del 2013. Ver Nota 20.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de los préstamos a trabajadores y funcionarios no ha sido registrado pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- c) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
 - (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado al momento de la transacción. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas y los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, neto.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iv) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas:** Corresponden principalmente a:
 - a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y b) financiamiento por fondos recibidos. Se registran como sigue:
 - a) Comerciales: Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - b) Financiamiento con accionistas: Por préstamos recibidos de sus accionistas que se liquidan en el largo plazo y que se registraron inicialmente su valor nominal y luego se actualizan a su costo amortizado pues sobre estos préstamos se han calculado intereses implícitos considerando una tasa de interés anual similar a la vigente en el mercado. Los intereses devengados se registran como gastos financieros.

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las Cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de esta misma cuenta.

2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso, inventario de alimentos, material de empaque, repuestos y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será no material. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 - 30
Maquinarias y equipos	3 - 10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	2 - 3
Vehículos	1 - 5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, plantas y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos (terrenos y edificaciones) con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo de adquisición. Posteriormente a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Cuando se requiere, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de Omarsa, estas propiedades son administradas y controladas a través de un fideicomiso denominado "Solar 88", y no son utilizadas por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; y se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

Los terrenos no se deprecian. Para las edificaciones, la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes inmuebles y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de propiedades de inversión es de 20 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Activos biológicos -

Los activos biológicos comprenden el camarón vivo localizado en las piscinas de cultivo. El proceso biológico inicia con la cría de las larvas de camarón hasta su fecha de cosecha. Este proceso ocurre en aproximadamente 157 días. El activo biológico es clasificado en el activo corriente si se espera que la fecha de cosecha sea menor a un año. El activo biológico es transferido al rubro Inventarios de productos terminados al monto de la cosecha.

De acuerdo a la experiencia de la Compañía, el camarón presenta una importante transformación biológica a partir de los 90 días de su siembra. Los camarones con menos de 90 días de siembra, se registran al costo. Los camarones con más de 90 días de siembra, son medidos a su valor razonable en la fecha de los estados financieros menos los costos estimados de venta al momento de su cosecha, de acuerdo al método de flujo de caja descontado. Los efectos en las variaciones del valor razonable entre los periodos son registrados como ingresos del año.

Para establecer el valor razonable, la Compañía calcula el valor presente a la fecha de cierre, de los flujos de efectivo esperados para cada uno de los componentes de activo biológico desde el momento de su siembra hasta su cosecha. En vista que no dispone de una tasa corriente definida por el mercado, la

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Administración considera apropiado descontar los flujos esperados a la tasa del promedio ponderado del costo de capital (en inglés WACC). Para calcular la tasa, la Administración pondera la relación de endeudamiento a la fecha de cierre y la multiplica por la rentabilidad sobre el patrimonio. En vista que los periodos son menores a un año, la tasa de descuento la determina mensualmente. (2014: 14.94% - 2013 10.82%).

Por otro lado, para determinar el precio estimado de venta, la Compañía utiliza el precio referencial de mercado, el mismo que acuerda con sus clientes; la producción se estima sobre una base estadística proporcionada por los técnicos (biólogos) a cargo de cada piscina en proceso. Para estimar los costos de producción, la Compañía utiliza el promedio por hectárea reportado el último semestre y se multiplica por el área de cada piscina.

La Compañía incluye en el valor en libros de los activos biológicos, los costos de producción incurridos en el transcurso del año tales como: alimento, mano de obra, químicos, fertilizantes, entre otros. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos son reconocidos en el estado de resultados integrales en el rubro "Cambios en el valor razonable de los activos biológicos".

2.10 Activos intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en periodos entre 4 y 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.11 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, plantas y equipos, activos intangibles, y propiedades de inversión) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos, activos intangibles y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013, el impuesto a la renta fue determinado aplicando la tasa del 12% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% para el saldo remanente de utilidades gravables, puesto que la suma de estos valores fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En caso de no materializarse la reinversión de las utilidades del 2014 hasta el 31 de diciembre del 2015, la Compañía deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Beneficios sociales a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo: (Jubilación patronal y desahucio no financiados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se mencionan en Nota 18.

2.15 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía. Durante el 2014 y 2013 la Compañía no ha efectuado distribución de dividendos a sus accionistas.

2.16 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.17 Reserva facultativa -

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.18 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta del camarón en diferentes tallas y presentaciones, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza principalmente al exterior. Los ingresos por ventas al exterior son reconocidos al momento que los productos son embarcados y por lo tanto se transfieren los riesgos y beneficios al cliente. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. A partir del 2013 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideraba que las disposiciones tributarias vigentes en ese año le permitían la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, por adopción de NIIF y por tanto procedió al cierre del 2012 a reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior; sin embargo, debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2014, considera que la depreciación de los reavalúos no será

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

deducible a partir del 2015; por lo tanto, al cierre del 2014 registró el pasivo por impuesto diferido correspondiente. Ver Nota 19.

- Vida útil de las propiedades, plantas y equipos, y propiedades de inversión: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.7)
- Interés implícito en activos y pasivos financieros: El interés implícito de los activos y pasivos financieros corresponde a préstamos recibidos y otorgados a compañías relacionadas y accionistas (Heptaseas S.A. y Vandar Holding) y se calcula tomando como base la tasa anual promedio de todas las tasas de inversiones y préstamos vigentes en el período.
- Valor razonable de activos biológicos: Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están relacionadas principalmente con el precio estimado de venta a clientes en la fecha de cosecha del camarón, cantidad en libras esperadas de cosecha y costo de producción esperado. (Ver Nota 2.9).

El precio estimado de venta es obtenido de la relación precio referencial de mercado acordado con clientes y las libras estimadas de camarón en las diferentes tallas.

La cantidad de libras esperadas de cosecha se obtienen en función del peso promedio (gramaje) del camarón el cual se obtiene en función de la talla obtenida para una muestra semanal del camarón sembrado por piscina, tasas de mortalidad y hectáreas sembradas.

Los costos de producción se estiman en función del costo unitario promedio obtenido para el período sobre el que se informa por la cantidad en libras esperadas a la fecha de cosecha.

- Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.13).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

a) **Riesgo de mercado:**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo por tasas de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si lo hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos (obligaciones con instituciones financieras y emisión de obligaciones) están contratados a una tasa en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2014: Tasa activa referencial aproximada del 8.19% (2013: 9.53%).

Riesgo del tipo de cambio

La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de materias primas y productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. En este sentido la exposición de la Compañía a este riesgo, es baja ya que los precios y volúmenes de los productos utilizados por la Compañía se adquieren principalmente en el mercado nacional y no registran problemas de desabastecimiento. La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima (camarón) (82%), insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por una alta volatilidad en sus precios.

Las negociaciones de compra-venta se cierran por periodos de aguaje ajustando así las variaciones de precios de mercado cada 15 días y minimizando impacto de variaciones de precios.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) 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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (s)	
	2014	2013
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano Panamá S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Fichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank Sucursal Ecuador S.A.	AAA	AAA
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, respectivamente.

n.d.: no disponible

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

c) Riesgo de liquidez:

La Administración 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 la gerencia 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 y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones bancarias	21,609,142	575,391	370,367
Emisión de obligaciones	5,227,000	1,297,287	2,482,050
Cuentas por pagar a proveedores	19,900,814	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	184,294	-	311,150
2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Sobregiros bancarios	3,178,434	-	-
Obligaciones bancarias	18,365,599	637,316	14,498
Emisión de obligaciones	4,535,813	1,143,000	-
Cuentas por pagar a proveedores	10,866,227	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	-	-	5,285,992

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, obligaciones bancarias y emisión de obligaciones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios	-	3,178,434
Obligaciones bancarias (corto y largo plazo)	22,053,212	18,640,369
Emisión de obligaciones (corto y largo plazo)	8,123,431	5,647,651
Cuentas por pagar a proveedores	19,779,072	10,806,227
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	480,627	2,313,301
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(10,509,056)</u>	<u>(2,366,182)</u>
Deuda neta	39,927,286	38,219,802
Total patrimonio	<u>39,168,470</u>	<u>35,316,082</u>
Capital total	79,095,756	73,535,884
Ratio de apalancamiento	50%	52%

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2014 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	10,509,056	-	2,366,182	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	101,500	-	101,800	-
	<u>10,610,556</u>	<u>-</u>	<u>2,467,982</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	17,010,507	-	18,168,229	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas y accionistas	1,550,128	-	3,719,812	-
Otras cuentas por cobrar (1)	579,794	-	354,371	-
	<u>19,140,429</u>	<u>-</u>	<u>22,242,412</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>29,750,985</u>	<u>-</u>	<u>24,710,394</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	-	-	3,178,434	-
Obligaciones bancarias	21,070,415	882,797	18,005,466	633,603
Emisión de obligaciones	4,813,431	3,310,000	4,719,153	937,500
Cuentas por pagar a proveedores	19,779,072	-	10,806,227	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	184,134	296,333	-	2,313,301
Total pasivos financieros	<u>45,947,212</u>	<u>4,489,130</u>	<u>36,701,280</u>	<u>3,884,704</u>

(1) Se excluyen anticipos a proveedores y otros.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y compañías relacionadas, se registran a su costo amortizado utilizando tasas de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Totales
Consumo de inventario	167,399,494	-	-	167,399,494
Combustibles y lubricantes	6,319,994	86,934	93	6,397,021
Seguros y mantenimiento	4,794,073	45,108	23,193	4,862,374
Transporte	4,053,969	44,854	-	4,098,823
Asalarios	1,013,924	4,943	1,256	1,019,123
Utensilios profesionales	279,486	781,319	4,028	1,064,833
Servicios generales	296,661	891,797	1,705	1,189,163
Servicios de equipamiento	1,417,639	-	-	1,417,639
Servicios de seguridad	2,075,184	281,884	1,251	2,358,319
Comisiones	340,684	33,395	4,394,220	4,718,399
Requisitos y materiales	1,020,645	390,371	3,349	1,414,365
Mantenimiento	1,498,922	778,883	1,074	2,278,879
Depreciación (Notas 43 y 44)	2,497,371	348,346	2,348	2,848,065
Otros servicios	311,933	353,499	311,374	976,806
Otros suministros	48,497	41,481	6,956	97,934
Amortización	44,971	37,484	283,998	466,453
Valores bonos	343,482	235,777	33,846	613,105
Impuestos, tasas, primas y contribuciones	43,492	6,746,754	93	6,794,339
Otros gastos pagados (Locales)	-	149,249	-	149,249
Reclutas y salarios	10,890,632	1,840,499	888,650	13,619,781
Aportes a la seguridad social y fondos de reserva	1,147,329	69,345	28,309	1,244,983
Beneficios sociales y otros	3,443,229	6,846,811	45,387	10,335,427
Alquiler de personal	1,422,431	45,633	2,526	1,470,590
Transporte de personal	556,440	53,451	5,348	615,239
Utilidades	849,090	3,499	49	852,638
Valores gastos de estrategia	-	-	1,203,046	1,203,046
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,717,514	79,589	13,316	1,810,419
Otros conceptos	11,808	295,151	293,899	600,858
	<u>340,994,982</u>	<u>11,476,124</u>	<u>7,426,313</u>	<u>359,897,419</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013:

	Costos de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Totales
Consumo de inventario	113,021,294	-	-	113,021,294
Combustibles y lubricantes	1,031,743	11,973	349	1,044,065
Materiales y suministros	1,095,091	41,430	18,033	1,154,554
Servicios de transporte	2,089,982	5,849	-	2,095,831
Alquileres	344,339	3,973	-	348,312
Honorarios profesionales	662,350	365,947	6,757	1,035,054
Servicios generales	199,734	393,490	-	593,224
Arrendos de equipamiento	1,144,850	-	-	1,144,850
Servicios de seguridad	1,373,594	183,360	-	1,556,954
Comisiones	241,693	26,906	1,097,564	1,566,163
Repuestos y materiales	4,277,391	77,640	91	4,355,122
Mantenimiento	2,349,045	171,344	1,467	2,521,856
Exposiciones (Notas 13 y 14)	2,107,899	114,373	-	2,222,272
Otros servicios	31,454	53,638	331	85,423
Otros suministros	26,969	54,429	9,304	80,702
Motivación	41,012	30,174	169,233	240,419
Varios bienes	127,660	142,632	126,943	397,235
Impuestos, tasas, permisos y contribuciones	16,820	1,307,653	24,131	1,348,504
Otros gastos pagados (Locales)	-	127,034	177	127,211
Sueldos y salarios	9,577,211	1,505,048	284,692	11,366,951
Aportes a la seguridad social y fondos de reserva	1,744,270	620,950	55,154	2,420,374
Beneficios sociales y otros	1,750,405	266,632	20,495	2,037,532
Alimentación del personal	1,157,647	-	-	1,157,647
Transporte de personal	485,147	-	-	485,147
Uniformes	156,808	-	-	156,808
Varios gastos de embarque	97,164	191	729,258	978,613
Participación de los trabajadores en las utilidades	12,937	31,199	222,321	366,457
Otros menores	-	-	-	-
	<u>143,087,741</u>	<u>3,043,424</u>	<u>4,709,706</u>	<u>150,840,871</u>

b) Los otros egresos/ingresos, netos son los siguientes:

	2014	2013
Otros ingresos	237,340	117,889
Otros egresos	(946,403) (1)	(1,867,303) (2)
	<u>(709,063)</u>	<u>(1,749,414)</u>

- (1) Incluye principalmente US\$805,799 por baja de la cuenta por cobrar a la compañía Balmis S.A., la cual durante el 2014, fue declarada en quiebra.
- (2) Al 2013, correspondía principalmente a US\$1,578,236 por provisiones de determinaciones tributarias de impuesto a la renta 2006 y 2008 mencionadas en Notas 18 y 19; y US\$205,611 por el reconocimiento de deterioro de cuentas por cobrar a clientes del periodo.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Los gastos financieros, netos son los siguientes:

	2014	2013
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	660,224	783,467
Intereses devengados por emisión de obligaciones	701,293	408,205
Gastos por intereses implícitos de cuentas por pagar con accionistas (Ver Nota 20)	3,091,768 (1)	746,545
Impuesto a la salida de divisas	-	438,648
Gastos en cobranzas	542,135	572,440
Gastos por intereses implícitos de cuentas por cobrar con accionistas (Ver Nota 20)	-	685,235
Otros	526,001	431,204
	<u>5,621,421</u>	<u>4,065,744</u>

(1) Corresponde a intereses implícitos reconocidos por la liquidación anticipada de la cuenta por pagar a su relacionada Vandar Holding.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	6,800	11,000
Bancos locales	9,228,870	1,549,808
Bancos del exterior	1,273,386	705,374
	<u>10,509,056</u>	<u>2,366,182</u>
Sobregiros bancarios (2)	-	(3,178,434) (1)
	<u>10,509,056</u>	<u>(812,252)</u>

(1) Al 2013, correspondía a sobregiros contables con Banco Bolivariano C.A..

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2014
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	05/11/2015	33,347
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	05/11/2015	68,153
				<u>101,500</u>

Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2013
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	13/08/2014	33,347
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	11/30/2014	68,153
				<u>101,500</u>

Los certificados de depósito han sido entregadas a favor del SRI como respaldo de procesos judiciales. Nota 19.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2014	2013
Cientes del exterior (1)	17,777,469	18,294,017
Cientes locales	111,927	94,357
	<u>17,889,396</u>	<u>18,388,374</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(178,589)	(220,145)
	<u>17,710,807</u>	<u>18,168,229</u>

- (1) Corresponde principalmente a facturas de exportación de camarón pendientes de cobro al cierre del periodo. A la fecha de emisión de estos estados financieros, aproximadamente US\$17,100,000 fue recuperado sin generar pérdidas para la Compañía.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2014	%	2013	%
Por vencer	15,349,742	86%	11,134,484	61%
<u>Vencidos</u>				
1 a 30 días	2,421,311	14%	4,563,999	25%
31 a 60 días	73,810	0%	2,574,917	14%
61 a 180 días	-	0%	2,419	0%
Más de 180	45,073	0%	112,555	1%
	<u>17,890,936</u>		<u>18,388,374</u>	

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	(220,145)	(14,534)
Incrementos	-	(205,611) (1)
Utilizaciones	41,256	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(178,889)</u>	<u>(220,145)</u>

(1) Al 2013, correspondía provisión constituida para clientes del exterior.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2014	2013
Préstamos a empleados	679,794	354,371
Anticipos a proveedores (1)	2,087,919	774,097
Deudores varios	-	805,799 (2)
Otros	101,934	534,571 (3)
	<u>2,869,647</u>	<u>2,468,838</u>

- (1) Corresponden principalmente a i) aproximadamente US\$226,000 (2013: US\$328,000) de adquisiciones de suministros que fueron liquidados en el 2015 y, ii) aproximadamente US\$1,861,000 (2013: US\$445,000) de anticipos entregados a proveedores principalmente para la compra de inventario y mantenimientos efectuados a las propiedades, plantas y equipos.
- (2) Al 2013, correspondía a valores por cobrar a Balmis S.A. y sobre los cuales la Compañía mantenía trámites legales para su recuperación. Durante el segundo semestre del 2014, la Administración de

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

la Compañía registró en los resultados del ejercicio la baja de esta cuenta por cobrar, debido al cierre de operaciones y declaración de quiebra de esta compañía. Ver Nota 6.

- (3) Al 2013, incluía principalmente: i) aproximadamente US\$424,000 por Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas en concepto de devolución de Impuesto al Valor Agregado generado en las adquisiciones de inventario efectuadas durante el primer trimestre del 2013. Durante el 2014 estas notas de crédito fueron negociadas en enero del 2014 en la Bolsa de Valores de Guayaquil sin generar pérdidas significativas para la Compañía.

11. INVENTARIOS

Composición:

	2014	2013
Productos terminados (1)	13,901,949	6,216,697
Productos en proceso	239,496	286,249
Inventario de alimentos	684,200	625,555
Material de empaque	710,044	683,906
Repuestos	938,065	947,320
Inventarios en tránsito	119,909	141,235
Otros	457,226	556,206
	<u>17,050,889</u>	<u>9,457,168</u>

- (1) El detalle de los productos terminados al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

	2014	2013
Camarón entero	4,886,313	1,004,598
Camarón con cola	3,693,370	2,931,700
Valor agregado (2)	2,653,448	971,160
Pomada	316,637	334,139
Producto terminado - Empacadora	2,352,181	929,876
Otros	-	45,224
	<u>13,901,949</u>	<u>6,216,697</u>

- (2) Corresponde a un camarón con cola al que se le ha realizado un proceso adicional que le otorga el valor agregado.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Composición:

	2014	2013
Animales vivos - tiempo de cultivo menor a 90 días	3,682,371	3,172,590
Animales vivos - tiempo de cultivo mayor a 90 días	3,665,565	2,558,566
	<u>7,347,936</u>	<u>5,731,156</u>

b) Ubicación por sector de cultivo:

	2014	2013
Camaronera Chongón - Chongón	1,599,856	1,169,124
Camaronera Cachugrán - Isla Cachugrán	3,106,289	3,054,926
Camaronera Puná - Isla Puná	2,650,781	1,507,106
	<u>7,347,936</u>	<u>5,731,156</u>

c) Movimiento:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	5,731,156	6,999,031
Costos incurridos en las piscinas cultivadas (1)	34,284,889	26,676,820
Pérdidas incurridas durante el período de cultivo (2)	(282,915)	(510,486)
Realización del ajuste al valor razonable registrado en el año anterior	(598,144)	(2,707,893)
Ganancias por cambios en el valor razonable debido a transformación biológica (3)	234,948	598,144
Cosecha (transferencias a inventarios)	(32,021,998)	(25,324,458)
Saldo al 31 de diciembre	<u>7,347,936</u>	<u>5,731,156</u>

(1) Incluye costos por los siguientes conceptos: alimentos, mano de obra, fertilizantes y químicos.

(2) Corresponde principalmente a mortalidad y abortos del activo biológico.

(3) Montos registrados en el estado de resultados integrales en el rubro "Cambios en el valor razonable de los activos biológicos."

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 3,690,000 libras (2013: 2,889,000 libras) de camarón en proceso de cosecha. Durante el 2014, la Compañía ha vendido aproximadamente 56,987,000 libras (2013: 39,385,000 libras) de camarón en sus distintas presentaciones.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como siguen:

	2014	2013
Promedio de periodos utilizados en la proyección	19 días	66 días
Tasa de descuento deflactada	14.94%	10.82%
Valor razonable por hectárea (US\$)	2,639	1,989
Héctareas en proceso de cultivo (1)	2,784	2,882

(1) Incluye 2,167 (2013: 2,017) hectáreas propias

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARKSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Talento	Pagos a largo plazo	Depreciación acumulada	Veículos	Muebles y equipos	Impuestos y otros	Activos en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2014								
Cuentas	9,389,694	23,010,629	307,408	1,040,747	17,467	2,000,000	1,081,486	44,877,431
Depreciación acumulada	-	(23,253,433)	(4,872,431)	(2,527,412)	(28,243)	(3,252,359)	-	(33,034,278)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	9,389,694	20,798,200	(4,565,023)	913,335	89,224	4,497,641	1,081,486	31,844,353
Movimientos durante 2014								
Adquisiciones	4,000,000	40,000,000	2,000,000	303,000	34,000	6,000,000	(1,100,000)	42,537,000
Transferencias	-	(1,100,000)	-	-	-	-	-	(1,100,000)
Retiros de activos	-	(22,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	-	(34,000)	-	(23,344,000)
Retiros de activos depreciables	-	(20,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(60,000)	(3,000,000)	-	(24,360,000)
Depreciación	-	(1,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(60,000)	(3,000,000)	-	(5,160,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	9,389,694	20,900,200	(2,565,023)	1,117,335	129,224	1,497,641	-	30,499,411
Al 31 de diciembre del 2013								
Cuentas	9,389,694	24,107,007	645,844	2,425,863	161,417	8,500,000	-	45,629,825
Depreciación acumulada	-	(24,116,288)	(2,801,011)	(1,427,406)	(35,241)	(3,252,359)	-	(31,632,205)
Valor en libros	9,389,694	20,990,719	(2,155,167)	1,177,457	126,176	4,247,641	-	34,006,620
Movimientos durante 2013								
Adquisiciones	5,000,000	50,000,000	1,000,000	1,000,000	10,000	1,000,000	(1,000,000)	56,010,000
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros de activos	-	(1,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	-	-	-	(2,000,000)
Retiros de activos depreciables	-	(1,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(60,000)	(3,000,000)	-	(5,160,000)
Depreciación	-	(1,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(60,000)	(3,000,000)	-	(5,160,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	9,389,694	20,990,719	(2,155,167)	1,077,457	126,176	4,247,641	-	33,686,534
Al 31 de diciembre del 2012								
Cuentas	12,400,000	34,100,000	1,000,000	2,000,000	100,000	1,000,000	-	50,600,000
Depreciación acumulada	-	(13,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(3,000,000)	-	(18,100,000)
Valor en libros	12,400,000	21,100,000	-	1,000,000	-	700,000	-	32,500,000

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente: i) compra de terreno en el parque industrial del cantón Durán, ii) camiones cabezales, cargueros y camiones, para las camaroneeras, y iii) maquinarias y equipos para la empacadora y las camaroneeras, destinados al aumento de capacidad operacional. Al 2013, incluía principalmente adiciones para la ampliación de la planta empacadora ubicada en la ciudad de Durán y para la construcción de piscinas de cultivo de camarón en la Isla Puná.
- (2) Al 31 de diciembre existen aproximadamente US\$13,002,000 (2013: US\$8,654,000) de activos entregados en garantía por obligaciones bancarias y financieras.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	Terrenos	Edificaciones	Total
Al 1 de enero del 2013			
Costo	2,684,567	2,969,323	5,653,890
Depreciación acumulada	-	(424,188)	(424,188)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>2,684,567</u>	<u>2,545,135</u>	<u>5,229,702</u>
Movimientos 2013			
Adiciones	-	50,388	50,388
Ventas costo (1)	-	(329,238)	(329,238)
Ventas depreciación (1)	-	58,260	58,260
Depreciación	-	(137,477)	(137,477)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 (3)	<u>2,684,567</u>	<u>2,187,068</u>	<u>4,871,635</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo	2,684,567	2,690,473	5,375,040
Depreciación acumulada	-	(503,405)	(503,405)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>2,684,567</u>	<u>2,187,068</u>	<u>4,871,635</u>
Movimientos 2014			
Adiciones (2)	-	150,000	150,000
Ventas (1)	(100,000)	-	(100,000)
Depreciación	-	(133,138)	(133,138)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,584,567</u>	<u>2,203,930</u>	<u>4,788,497</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	2,584,567	2,840,473	5,425,040
Depreciación acumulada	-	(636,543)	(636,543)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 (3)	<u>2,584,567</u>	<u>2,203,930</u>	<u>4,788,497</u>

- (1) Al 2014, corresponde a venta de terreno ubicado en la localidad de Chanduy, la cual no generó pérdidas significativas. En el 2013, correspondía principalmente a la venta de un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil.
- (2) Corresponde a adquisición de condominio en el edificio The Point, en la ciudad de Guayaquil.
- (3) Durante el 2013, la Compañía constituyó un fideicomiso de administración al cual transfirió a valor en libros, el terreno y edificaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil (Edificio Inmaral) que están destinados a obtener rentas por alquiler a terceros. El monto de la transferencia fue de US\$3,851,685 que es el valor en libros a la fecha de la transacción. Este fideicomiso fue constituido con el objeto de tenencia, adquisición y administración de inmuebles y tiene una duración de hasta 10 años. Los derechos fiduciarios están a favor de Omarsa; por lo cual en los estados financieros adjuntos se presentan como Terrenos y edificaciones.

Como resultado de esta operación, la Compañía recibió unidades de participación (Derechos fiduciarios) por el monto equivalente a la transferencia mencionada anteriormente. Con el fin de presentar los estados financieros de acuerdo a NIIF, la Compañía procedió a reclasificar los mencionados derechos fiduciarios al rubro Propiedades de Inversión.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el valor razonable de estas propiedades de inversión, según avalúo practicado en el año 2012 asciende a aproximadamente US\$4,400,000 (solo terreno y edificio Inmaral).

Por otro lado, en este rubro se incluyen aproximadamente US\$1,042,000 (2013: US\$1,020,000) de bienes no utilizados por la Compañía y que se destinan a la obtención de plusvalía.

Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada; sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

En el 2012, se realizó bajo los lineamientos del nivel 2, una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión del edificio Inmaral, cuyo valor asciende a aproximadamente US\$4,400,000. La Administración de la Compañía considera que no ha existido variaciones en los precios utilizados por el perito desde el 2012 hasta el cierre del 2014, por lo cual no ha actualizado los indicados avalúos.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se basó en los precios de venta comparables a terrenos y edificaciones cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno y m² de construcción.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Tasa de interés %		Plazo (años)		2014	2013
	2014	2013	2014	2013		
Banco Bolivariano C.A.	8 - 8.83	8.82 - 8.89	1 - 3	1 - 3	13,551,300	12,407,046
Banco Pichincha Miami	8.25	8.5	1	1 - 2	1,700,000	391,222
Banco Internacional S.A.	8	8 - 9	1	2 - 4	3,500,000	866,548
Banco Bolivariano Panamá	7	7 - 8	1	1 - 2	1,154,238	2,717,080
Citibank N.A.	8.6	8.5	1	1 - 2	1,992,672	2,175,124
					<u>21,898,210</u>	<u>18,557,020</u>
			Más intereses por pagar		<u>155,002</u>	<u>83,349</u>
					<u>22,053,212</u>	<u>18,640,369</u>
			Menos porción corriente		<u>(21,170,415)</u>	<u>(18,006,466)</u>
			No corriente (1)		<u>882,797</u>	<u>633,903</u>

Los préstamos fueron destinados al financiamiento de capital de trabajo. Están garantizados por bienes propiedad de la Compañía por aproximadamente US\$13,000,000 (2013: US\$8,654,000).

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	2014	2013
2015	-	620,068
2016	525,921	13,835
2017	356,876	-
	<u>882,797</u>	<u>633,903</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

	2014	2013
Corriente	4,813,431	4,710,153
No corriente	3,310,000	937,500
	<u>8,123,431</u>	<u>5,647,653</u>
Menos intereses provisionados y descuentos, netos	(63,431)	(22,653)
Capital de obligaciones	<u>8,060,000</u>	<u>5,625,000</u>

Los intereses registrados en resultados por las emisiones antes indicadas se detallan a continuación:

	2014	2013
Intereses generados por emisión de obligaciones (Ver Nota 6)	<u>701,293</u>	<u>408,205</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones se muestra a continuación:

	Primera emisión de obligaciones (1)	Segunda emisión de obligaciones (2)	Tercera emisión de obligaciones (3)	Emisión de papeles comerciales (4)	Total
Monto colocado	5,000,000	3,000,000	5,000,000	3,000,000	16,000,000
Renovaciones	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Pagos de capital realizados en:					
2010	(312,500)	-	-	-	(312,500)
2011	(1,250,000)	-	-	-	(1,250,000)
2012	(1,250,000)	(500,000)	-	-	(1,750,000)
2013	(1,250,000)	(750,000)	-	(1,000,000)	(3,000,000)
2014	(937,500)	(750,000)	(877,500)	-	(2,565,000)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>937,500</u>	<u>4,122,500</u>	<u>3,000,000</u>	<u>8,060,000</u>

- (1) Corresponde a primera emisión de obligaciones con garantía general, a una tasa anual fija del 7%. El plazo de vigencia es de 1,140 días, el cual venció en octubre del 2014. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a capital de trabajo (20%) y sustitución de pasivos (80%). Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías en agosto del 2010.
- (2) Corresponde a segunda emisión de obligaciones con garantía general, a una tasa anual fija del 8%. El plazo de vigencia es de 1,440 días, el cual tiene vencimiento final en febrero del 2016. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron en un 100% a la sustitución de pasivos con instituciones financieras y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías en enero del 2012.
- (3) Corresponde a tercera emisión de obligaciones con garantía general efectuada en el 2014, a una tasa anual fija del 8.25%. El plazo de vigencia es de 1,800 días, el cual tiene vencimiento final en

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

enero del 2019. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron en: 50% para financiar ventas de camarón destinadas al mercado asiático, y 50% sustitución de pasivos con instituciones financieras, y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías en diciembre del 2013.

- (4) Corresponde a emisión de papel comercial revolvente con garantía general efectuada durante el 2013 con descuento del 4.02% y cuyo plazo de vigencia es de 720 días con vencimiento final en febrero del 2015. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a financiar capital de trabajo.

Los vencimientos anuales estimados de la deuda de largo plazo de las emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	750,000
2016	1,060,000	187,500
2017	1,000,000	-
2018	1,000,000	-
2019	250,000	-
	<u>3,310,000</u>	<u>937,500</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, la Compañía deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Nivel de endeudamiento (pasivo con costo) equivalente hasta 1.5 vez su patrimonio.
- No repartir dividendos mientras existan títulos - valores obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	17,344,229	9,598,462
Proveedores del exterior	2,434,843	1,207,765
	<u>19,779,072</u>	<u>10,806,227</u>

- (1) Corresponden principalmente a proveedores de balanceado, camarones y otros insumos utilizados en el proceso de cultivo.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contingencias tributarias (1)	1,348,992	1,578,236
Anticipos de clientes (2)	3,427,133	479,786
Liquidaciones por pagar a trabajadores	417,693	326,951
Comisiones por pagar	135,109	49,159
Adquisiciones de suministros y otros inventarios	-	161,147
Servicios básicos	51,999	72,869
Otros menores	849,394	613,256
	<u>6,230,320</u>	<u>3,281,404</u>

- (1) Corresponde a provisiones por procesos de fiscalización de impuesto a la renta de los años 2006 y 2008 por aproximadamente US\$813,000 (2013: US\$1,124,000) y US\$536,000 (2013: US\$454,000) (incluye intereses, multas y otros), respectivamente, sobre los cuales la Administración de la Compañía basada en la opinión de sus asesores legales, estima que son bajas las probabilidades de obtener resultados favorables en los procesos de impugnación iniciados para este efecto. Notas 6 y 19.
- (2) Corresponden a anticipos entregados por clientes, para futuras exportaciones, los cuales fueron liquidados en el primer trimestre del 2015.

19. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado (1)	3,835,701	1,523,765
Impuesto a la salida de divisas	7,212	5,234
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	137,714
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	-	22,478
	<u>3,842,913</u>	<u>1,689,191</u>
Otros impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente	164,489	314,088
Retenciones en la fuente de IVA	164,371	149,182
Impuesto a la salida de divisas	2,496	175,859
Impuesto a los activos del exterior	-	42,005
Otros	7,273	152
	<u>338,629</u>	<u>681,286</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al crédito tributario por IVA originado en la adquisición de bienes que se exportan. La Compañía ha solicitado la devolución de estos valores al Servicio de Rentas Internas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha recuperado aproximadamente US\$842,000 (2013: US\$946,000).

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	11,989,457	6,463,034
Menos - Participación trabajadores	<u>(1,798,419)</u>	<u>(969,251)</u>
	<u>10,191,038</u>	<u>5,493,783</u>
Más - Gastos no deducibles	5,968,116 (1)	5,595,878 (2)
Menos - otras deducciones	<u>(271,534)</u>	<u>(340,839)</u>
Base imponible	<u>15,887,620</u>	<u>11,749,822</u>
Impuesto a la renta 12% US\$3,500,000 (2013: US\$2,949,415)	440,000	353,930
Impuesto a la renta 22% US\$12,387,620 (2013: US\$8,800,177)	<u>2,725,276</u>	<u>1,936,039</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>3,145,276</u>	<u>2,290,969</u>
Composición del gasto por impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta	3,145,276	2,290,969
Impuesto diferido del año	<u>2,919,791</u>	<u>(764,708)</u>
	<u>6,065,067</u>	<u>1,526,261</u>

- (1) En el 2014, incluye principalmente: i) ajustes al valor razonable de los activos biológicos por aproximadamente US\$598,000, ii) bonificaciones y gratificaciones no aportadas al IESS por aproximadamente US\$262,000, iii) ajustes al valor razonable de los pasivos con accionistas por aproximadamente US\$3,091,000, iv) comisiones en ventas y que superan los límites establecidos por aproximadamente US\$359,000.
- (2) En el 2013 correspondía a gastos no deducibles principalmente por: i) multas e intereses en determinaciones tributarias por Impuesto a la Renta de los ejercicios 2006 y 2008 por el valor de US\$1,578,000, ii) ajustes al valor razonable de los pasivos con accionistas por aproximadamente US\$1,409,000, iii) impuestos no devueltos por el SRI cargados en resultados del ejercicio por aproximadamente US\$454,000, iv) ajustes al valor razonable de los activos biológicos por aproximadamente US\$2,110,000, v) bonificaciones y gratificaciones por aproximadamente US\$198,000; y vi) gastos de alquiler, pago de vacaciones e impuestos correspondiente a ejercicios anteriores por aproximadamente US\$925,000.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Includo en el rubro de impuesto a la renta por pagar, neto de anticipo de impuesto a la renta por US\$1,264,798 (2013: US\$741,509), retenciones y otros por US\$91,807 (2013: US\$41,926)

Durante el 2014 y 2013, la Compañía registró como impuesto al a renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% y 12% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$1,299,214 (2013: 1.025,441), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.12.

c) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	174,515	-
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	3,452,184	706,908
	<u>3,626,699</u>	<u>706,908</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	Activos			Pasivos		Total	
	Interés implícito en cuentas por cobrar a partes relacionadas (Accionistas)	Valor razonable de inversiones no corrientes (Certificados Corpor)	Jubilación patronal y de ahorro	Valor revaluado de las propiedades, plantas y equipos (1)	Interés implícito en pasivos con partes relacionadas (Accionistas)		Valor razonable de activos biológicos
A 1 de enero de 2013	-	(98,338)	(171,533)	-	1,125,799	595,737	1,491,696
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	(140,353)	809	331,390	-	(304,840)	(164,445)	(174,798)
A 31 de diciembre de 2013	(140,353)	(97,529)	(40,143)	-	820,940	(181,562)	706,698
Cargo (crédito) a resultados del año	140,780	879	(126,658)	3,805,667 (1)	(800,040)	(79,903)	2,999,791
A 31 de diciembre de 2014	-	(96,650)	(161,301)	3,805,667	-	(11,085)	3,526,699

- (1) Diferencia entre el costo de las propiedades, plantas y equipos para fines tributarios, y lo incluido en los estados financieros por adopción de las NIIF. La Compañía considera que de acuerdo a reformas a la normativa tributaria expedidas en diciembre del 2014, a partir del 2015, el gasto por depreciación del valor por revalúo de las propiedades, plantas y equipos, es no deducible, razón por la cual al cierre del 2014 se constituyó el pasivo por impuestos diferidos.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes de impuestos	10,191,078	5,493,553
Tasa impositiva	22%	22%
	2,242,027	1,208,581
Gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro otras deducciones	426,810 (59,737)	555,603 (74,983)
Reversión de utilidades	(350,000)	(294,940)
Impuestos diferidos	1,805,967	-
Impuesto a la renta del año	6,065,067	1,505,261
	60%	27%

d) Situación fiscal -

Durante los años 2010 al 2013, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) por impuesto a la renta de los años 2006 y 2008, quien ha determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$371,000 (2013: US\$543,000) y US\$279,000 (2013: US\$279,000), respectivamente, importes que no incluyen intereses, multas y otros recargos. La Administración de la Compañía efectuó las impugnación respectivas ante la autoridad de control; sin embargo, durante el 2013 luego de analizar con sus asesores tributarios los conceptos glosados en las mencionadas actas, consideró que el resultado final de estos procesos no resultará favorable para la Compañía; por lo tanto, provisionó con cargo a resultados del año 2013, las glosas antes mencionadas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene provisiones incluidas en el rubro de Provisiones y otras cuentas por pagar, por aproximadamente US\$1,349,000 (2013: 1,578,000) para cubrir posibles pérdidas futuras, por la conclusión final de estos casos.

Los años 2011 a 2014 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

f) Otros asuntos reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo, excepto con la no deducibilidad de la depreciación por revalúo.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos:

	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Omarsa Overseas Inc. (1)	100,339	2,134,615
Heptaseas Overseas Inc. (1)	835,245	1,556,266
Heptaseas S.A.	34,237	-
Segocam S.A. (2)	477,522	28,931
Otros menores	102,785	-
	<u>1,550,128</u>	<u>3,719,812</u>
Cuentas por pagar - corto plazo		
Segocam S.A.	81,500	-
Heptaseas Overseas Inc.	91,312	-
Prodaambien S.A.	11,482	-
	<u>184,294</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar - largo plazo		
Vandar Holding Ltd.	-	2,194,224 (3)
Heptaseas Overseas Inc.	296,333	119,077
	<u>296,333</u>	<u>2,313,301</u>

- (1) Incluye principalmente a saldos por cobrar en concepto de venta de camarón, que no están sujetos a intereses y se cancelan en el corto plazo hasta 30 días.
- (2) Corresponde a remesas de efectivo entregadas, para capital de trabajo, y que se espera recuperar en el corto plazo.
- (3) Al 2013, correspondía a valores recibidos en años anteriores por un valor original de US\$16,372,615. Este valor fue reducido en el 2009 y 2010 por US\$4,060,074 y su saldo de US\$12,312,541 al cierre del 2012 fue acordado preliminarmente que sea pagado en 15 años y sin que se devenguen intereses.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 30 de diciembre del 2013 la Junta General de Accionistas de Omarsa decidió liquidar las cuentas por cobrar que Omarsa mantenía con Heptaseas y Produambien mediante compensación con las cuentas por pagar a los Accionistas. Los valores involucrados fueron los siguientes:

	Valor nominal US\$	Costo amortizado US\$
* Valor de la deuda por cobrar a Heptaseas	5,109,699	4,424,465
* Valor de la deuda por cobrar a Produambien	1,916,850	1,916,850
* Valor de la deuda por pagar a Vandar	<u>(12,312,541)</u>	<u>(8,535,539)</u>
Saldo neto por pagar a Vandar	<u>(5,285,992)</u>	<u>(2,194,224) (1)</u>

El saldo por pagar a Vandar por US\$5,285,992 se estimaba que sería liquidado en un solo pago en 10 años plazo y sin años de gracia y no generaría intereses. El costo amortizado de esta deuda con un interés implícito del 9% anual estaba registrado en los estados financieros al cierre del 2013 por US\$2,194,224; sin embargo, en el segundo semestre del 2014, la cuenta por pagar a Vandar fue liquidada anticipadamente, cancelando el monto de US\$5,285,992, que correspondía al valor nominal de la deuda, originado al momento del pago, una diferencia de US\$3,091,768, que se registró en el rubro de gastos financieros. Ver Nota 6.

(1) Al 2013, incluía US\$746,545 de gastos financieros. Ver Nota 6.

(b) Transacciones:

	Relación	2014	2013
Ingresos			
Exportaciones y ventas locales			
Omarsa Overseas Inc.	Comercial	7,724,672	5,595,764
Heptaseas Overseas Inc.	Comercial	6,335,001	3,555,533
Produambien S.A.	Comercial	66,245	241,826
		<u>14,125,918</u>	<u>9,393,123</u>
Reembolsos de gastos			
Omarsa Overseas Inc.	Comercial	-	15,666
Segucom S.A.	Accionistas en común	-	1,995
Produambien S.A.	Accionistas en común	-	<u>65,382</u>
		<u>-</u>	<u>82,673</u>
Costos			
Compras de inventario			
Omarsa Overseas Inc.	Comercial	268,569	24,650
Heptaseas S.A.	Accionistas	-	62,480
		<u>268,569</u>	<u>117,130</u>
Intereses			
Vandar Holding Ltd.	Accionista	<u>3,091,768</u>	<u>746,545</u>
Reembolsos de gastos			
Produambien S.A.	Accionistas en común	<u>322,803</u>	-
Servicios recibidos			
Segucom S.A.	Accionistas en común	<u>214,610</u>	<u>203,453</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero Administrativo de Negocios, Gerente de Contabilidad, Gerentes de Producción y Gerente de Comercialización, Gerente de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	833,157	814,531
Beneficios sociales a largo plazo	229,920	176,915
	<u>1,063,057</u>	<u>991,445</u>

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios sociales de corto plazo

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	909,451	191,147	1,208,158	787,048	2,177,609	948,195
Incrementos	1,778,419	969,451	4,903,993	4,705,754	6,702,412	5,675,215
Pagos	(969,451)	(161,147)	(1,530,896)	(1,284,654)	(5,508,147)	(4,445,861)
Al 31 de diciembre	<u>1,718,419</u>	<u>969,451</u>	<u>1,581,455</u>	<u>1,208,158</u>	<u>3,379,873</u>	<u>2,177,609</u>

(1) Ver Nota 2.13.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social, entre otros.

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	1,185,191	1,277,409	372,815	365,291	1,538,006	1,643,710
Costo por servicios corrientes	243,253	248,106	68,891	51,448	312,144	299,554
Costo por intereses	80,815	85,330	24,052	24,907	104,867	110,237
Pérdidas (Ganancias) actuariales (1)	270,398	(81,816)	3,185	(77,667)	273,583	(162,513)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(100,718)	(340,838)	-	(12,144)	(100,718)	(352,982)
Beneficios pagados	-	-	(19,849)	-	(19,849)	-
Al 31 de diciembre	1,678,539	1,185,191	429,094	352,815	2,108,033	1,538,006

(1) Registrados como Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	243,253	248,106	68,891	51,448	312,144	299,554
Costo por intereses	80,815	85,330	24,052	24,907	104,867	110,237
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(100,718)	(340,838)	-	(12,144)	(100,718)	(352,982)
	223,350	(7,402)	92,943	64,211	316,293	56,809

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.40%	11%
Vida laboral promedio remanente (años)	6.9	6.9
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 7,000,000 (2013: 4,000,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Ecotrade Latam Division S.L. (2013: Vandar Holding Ltd.) con el 99.99%.

Mediante resolución de Junta General de mayo del 2014, los accionistas aprobaron un incremento de capital por US\$3,000,000, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía. Dichas resoluciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías e inscritas en el Registro Mercantil en noviembre del 2014.

23. AUTORIZACIONES PARA EJERCER LA ACTIVIDAD ACUÍCOLA

La Compañía cuenta con Acuerdos Ministeriales emitidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca celebrados entre septiembre del 2008 y agosto del 2009 por medio de los cuales se autoriza a Omarsa S.A. por el plazo de 10 años, a ejercer la actividad acuícola en las áreas de cría, cultivo y comercialización de camarón en tierras altas y propias en una extensión de 3,244 hectáreas ubicadas en la Isla Puná, Isla Chupadores Grandes y Chongón.

En virtud de estos Acuerdos la Compañía se compromete principalmente a cumplir con lo siguiente:

- No ampliar el área de cultivo autorizada en concesión sin previa autorización de la Subsecretaría de Acuacultura;
- Enviar reportes de producción y ventas a la Dirección General de Acuacultura para fines estadísticos;
- Cumplir con la legislación acuícola vigente.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.