

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE EXPALSA
EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A**

Señores miembros de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos sociales y en la Ley de Compañías, pongo a vuestra consideración, el siguiente informe de labores correspondiente al ejercicio económico del año 2015:

1. Esta administración ha cumplido fiel y cabalmente las disposiciones del Junta General de Accionistas.
2. En el ámbito administrativo y legal no ha acontecido hechos extraordinarios dignos de mencionarse.
3. El presente ejercicio económico correspondiente al año 2015 presentó, así como el año anterior, una situación favorable para la compañía y el sector acuícultor. No se presentaron enfermedades que constituyan una amenaza para el sector, por el contrario, los niveles de producción de camarón se incrementaron.
4. Nuestra capacidad instalada aumentó con la incorporación de nuevos equipos, por este motivo, dentro de otros, el volumen de nuestras exportaciones reflejó un incremento con relación al año anterior. El precio del camarón, sin embargo, tuvo un precio más bajo que el año anterior, por este motivo nuestras ventas se redujeron.
5. El resultado económico de la empresa para el año 2015 reflejó una utilidad US\$ 9,147,507 antes del 15% de Participación de Utilidades y del Impuesto a la Renta; es importante mencionar que en el ejercicio económico anterior la compañía obtuvo una utilidad de US\$ 8,204,199 por lo que la utilidad de la compañía en el 2015 aumentó en US\$ 943,308, cifra que representa un incremento del 11.50 %.

A continuación pasó a realizar un análisis de los resultados de la compañía:



Expresado en US\$

Descripción	Año 2015 US\$	%	Año 2014 US\$	%	Aumento (Disminución) US\$	%
Ingresos	283,952,596.55	100.00%	303,744,406.63	100.00%	(19,791,810.08)	-6.50%
Egresos	205,403,689.36	89.81%	186,520,565.25	84.33%	(17,086,875.89)	-7.36%
Margen Bruto	17,518,907.19	6.19%	17,223,841.38	5.67%	295,065.81	1.71%
**Gastos Operativos	(8,232,744.63)	-2.91%	(7,145,033.70)	-2.36%	(1,087,710.93)	-14.90%
**Otros ingresos/egresos (neto)	(3,535,763.18)	-1.25%	(3,085,238.37)	-1.00%	(514,456.78)	-16.69%

Utilidad (pérdida) del ejercicio después del pago de la participación de trabajadores antes del pago del impuesto a la renta	7,775,885.89	2.75%	6,873,569.31	2.30%	902,316.58	13.13%
--	--------------	-------	--------------	-------	------------	--------

**Gastos Operativos						
Financiero	572,799.24	0.17%	1,000,956.56	0.33%	(428,157.32)	-42.78%
Gastos Adm. Compra y ventas	7,559,945.37	81.83%	6,144,074.74	86.03%	1,395,870.63	22.69%
Total gastos operativos	8,132,744.63	100.00%	7,145,033.70	100.00%	1,087,710.93	14.90%

Nuestros ingresos se vieron reducidos en un 6.85% motivado por una reducción internacional del precio del camarón. Sin embargo, nuestros egresos se redujeron en una proporción mayor (7.36%), motivo por el cual nuestro margen bruto se incrementó en USD 295,065 es decir un 1.71% superior al año 2014.

La utilidad del presente ejercicio fue de US\$ 7,775,381 después del 15% participación de trabajadores; siendo el impuesto a la renta de la compañía el valor de US\$ 2,445,742, quedando una utilidad neta para los accionistas de US\$ 5,329,639.

6. Al 31 de Diciembre 2015; nuestra empresa tiene en circulación y vigentes dos emisiones de obligaciones:

- Cuarta Emisión de fecha 12 febrero 2011 por US\$ 10, 000,000.00 con un saldo al cierre del 2015 de US\$ 1,754,950 y
- Quinta Emisión de fecha 20 de junio 2011 por US\$ 12, 000,000.00 de los cuales se colocaron US\$ 7,746,000, con un saldo al cierre del 2015 de US\$ 1,653,200

La empresa se somete periódicamente a una calificación de riesgos por parte de empresas calificadoras, manteniendo la más alta calificación ("AAA"), la más reciente otorgada en Marzo 2016 emitida por Class International Rating.