

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. (Expalsa o “la Compañía”) fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Guayaquil en mayo 4 de 1983, con el objeto de dedicarse al cultivo, industrialización, comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños. En marzo del 2000, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción de Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. como entidad absorbente, con las compañías Diamantes del Mar Diamasa S.A. y Macrobio S. A. como entidades absorbidas. Las operaciones de la Compañía consisten en la comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños, industrializados y en estado natural.

Al 31 de diciembre del 2014 sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en el Ecuador. Hasta el 2013 era una entidad del exterior. Ver Nota 22.

La Compañía se encuentra organizada en dos divisiones operativas: empaedora y laboratorio (operaciones descontadas en el 2014 y que representaban hasta el 2013 el 0.2% de los ingresos). El segmento de empaedora comercializa y exporta camarón de diferentes especies y tamaños y el segmento de laboratorio se dedicaba al cultivo de larvas de camarón para su posterior comercialización en el mercado local, por lo tanto al 31 de diciembre del 2014 se mantiene un solo segmento de operación.

Durante el año el 2013 la enfermedad síndrome de mortalidad precoz (EMS) ha provocado la mortandad masiva en las explotaciones acuícolas en varios países de Asia, causando un incremento en la demanda del camarón ecuatoriano por lo cual, en comparación con el año 2013, las ventas aumentaron en un 21%.

Transferencia de negocio de balanceado

La Junta General de Accionistas del 30 de noviembre del 2012 resolvió la transferencia del negocio de balanceado a la compañía relacionada Gisis S.A.. Como resultado de esta resolución, el 24 de enero del 2013 mediante escritura pública se efectuó la compraventa entre las compañías, Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. y Gisis S.A., mediante la cual Expalsa da en venta real y enajenación perpetua y por tanto declara transferir a Gisis S.A., todos los activos netos (activos por aproximadamente US\$70,855,000 y pasivos por aproximadamente US\$32,696,000) relacionados con el negocio de la División de Balanceado de Expalsa. El precio establecido por esta transacción fue de US\$38,159,000 equivalente al valor en libros de los activos netos a la fecha de dicha transacción y que fue cancelado en junio del 2013. Como consecuencia de la indicada transacción las operaciones de la Compañía en el 2013 se vieron reducidas en forma sustancial (2012: segmento de balanceado representó un 48% del total de ventas).

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

La división balanceado transferida se componía de los siguientes activos y pasivos:

	<u>US\$</u> (miles de dolares)
Activos	
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	45,013
Inventarios	14,295
Propiedades, planta y equipo	10,832
Propiedades de inversión	589
Otros activos corrientes y no corrientes	<u>126</u>
Total activos	<u>70,855</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar corto y largo plazo	29,150
Titularización de flujos	2,560
Otros pasivos corrientes y no corrientes	<u>986</u>
Total pasivos	<u>32,696</u>
Total activos netos	<u><u>38,159</u></u>

Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha emitido obligaciones que han sido negociadas en el mercado por un total de aproximadamente US\$17,746,000, de las cuales al 31 de diciembre del 2014 mantiene pendiente de pago US\$6,863,275. Para lo cual, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; obteniendo al 30 de septiembre del 2014 una calificación de "AA".

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; obteniendo al 30 de Marzo del 2015 una calificación de "AAA".

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de mayo del 2015 del Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las 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. Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

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.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con 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
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIF 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
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 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 NIIF y sus enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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.

2.3 Información financiera 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, es EL Vicepresidente Ejecutivo. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía mantuvo dos segmentos definidos como: Segmento empaedora y Segmento Laboratorio. El Segmento laboratorio representaba al 31 de diciembre del 2013 el 0,2% de los ingresos de la Compañía y dicha división fue vendida en el 2014. Por lo cual al cierre del 2014 solo existe un segmento de operaciones.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Para fines de presentación en el Estado de flujos de efectivo se considera neto de sobregiros bancarios.

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 y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos 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 “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 a continuación:

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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.
- (b) Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, pasivos por emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas, a proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

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; 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) *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 adeudados por clientes por los productos vendidos (camarón) en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 60 días menos la provisión por deterioro.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corrientes): Estas cuentas corresponden a préstamos o financiamientos otorgados y pagos realizados a cuenta de compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.
 - (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (no corrientes): Estas cuentas corresponden a préstamos que se otorgan para financiar capital de trabajo y que si bien generan intereses estos no han sido reconocidos en los estados financieros adjuntos por cuanto su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

- b) 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) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren 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 de gastos financieros.
 - ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable. Los costos atribuibles a la transacción no son significativos y se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.
 - 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 45 días para las compras locales y hasta 70 días para las importaciones.
 - iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corrientes): Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de sus compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta 90 días.
 - v) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (no corrientes): Corresponden a pagos realizados por cuenta de los accionistas y que se liquidaran en el largo plazo y que no generan intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 que se presentan en el estado de situación financiera neto de las cuentas por cobrar a clientes.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos 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 Anticipo a proveedores

Se registran al valor del desembolso realizado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta 70 días con la recepción del producto o servicio recibido.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, como se detalla a continuación:

- i) Materias primas: Se registran al costo de adquisición y su consumo se determina mediante el costo promedio.
- ii) Producto terminado -Camarón empacado: Se registra al costo de producción que incluye los costos de adquisición de camarón más los costos del proceso de congelado y empaque del camarón. El costo de ventas es determinado mediante el costo promedio.
- iii) Material de empaque, repuestos y otros: Se registran al costo de adquisición y su consumo se registra al costo promedio.
- iv) Importaciones en tránsito: Se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación hasta la fecha del estado de situación financiera, incluyendo impuestos no recuperables.

Las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización, se cargan a los resultados del período en que se producen.

La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. 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 menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta 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	20 - 60
Maquinarias y equipos	3 - 45
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	3 - 22
Embarcaciones	20 - 40
Muelle	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, 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 un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 en la empresa se han liquidados en un plazo inferior a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta. Representan edificios, terrenos, maquinarias, vehículos, equipos de laboratorio, muebles de oficina y equipos de computación las cuales pertenecen a la división laboratorio. Durante el año 2014 estos activos fueron vendidos a la Compañía relacionada Relintsa S.A. Ver nota 11.

2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. 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 o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos. Debido a que estas propiedades corresponden principalmente a terrenos no se efectúa depreciación.

2.11 Deterioro de activos no financieros(propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Anticipos de clientes

Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan hasta 60 días con futuras exportaciones.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.13 Beneficios 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 del costo de ventas y gastos administrativos 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 cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):

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 la provisión 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 del 8.68% 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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a Otros resultados integrales. Durante el año 2013 y 2014 no se han generado ganancias o pérdidas actuariales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

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

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

De acuerdo a normas tributarias vigentes se exige 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 estableció 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.

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 solo 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.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

2.15 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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 corresponden a provisiones de proveedores de materia prima y por servicios de energía eléctrica y otros servicios en general, que al cierre del año 2014 se encuentran pendiente de recepción las facturas que respaldan la adquisición de estos bienes y servicios. Adicionalmente la compañía constituye provisiones para cubrir contingencias tributarias y laborales por las que pudiese verse afectada la Compañía cuando se resuelvan definitivamente los procesos por los que atraviesa en la actualidad Ver Nota 19.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen dividendos pendientes de pago.

2.17 Reservas

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.

Facultativa y Estatutaria

Estas reservas fueron apropiadas de las utilidades y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.18 Resultados acumulados

Por adopción de las NIIF

Los resultados acumulados 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 capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Reserva por valuación

Corresponde al incremento, que surgió de un estudio técnico practicado por un perito independiente, de las propiedades, planta y equipos de las compañías Diamantes del Mar Diamasa S.A. y Macrobio S.A., previo a la fusión por absorción de estas compañías por parte de Expalsa en marzo del año 2000 y al estudio practicado en noviembre del 2012 de las propiedades, planta y equipo de la división balanceado previo a su venta a la compañía relacionada Gisis S.A. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. En el 2014 y 2013 no se realizaron las transferencias de la depreciación de revalúos correspondientes a la cuenta de Resultados acumulados porque la Administración considera que los saldos de esta cuenta son restringidos.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de exportación del camarón en diferentes especies y tamaños neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen el ingreso de las exportaciones de camarón al momento que los productos son embarcados y transferidos a los clientes. 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

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

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:

- (a) *Deterioro de cuentas por cobrar:* 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 provisionados se acreditan a otros ingresos.
- (b) *Provisión por obsolescencia de inventarios:* La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las posibles pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.
- (c) *Vidas útiles de propiedades, planta y equipos:* La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- (d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:* Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (e) *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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 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.

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.

a) Riesgo por tasas de interés

La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. En relación con los pasivos financieros que mantiene la Compañía son por emisión de obligaciones los cuales se pactan una parte a tasa fija que es la tasa de mercado para este tipo de operaciones.

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.

b) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima principalmente camarón (88%), insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

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 en la industria alimenticia. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

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

Entidad financiera	Calificación	
	2014 (1)	2013
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014. Fuente: Superintendencia de Bancos.

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.

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.

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.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u>
2014			
Préstamos con instituciones financieras	65,378	-	-
Emisión de obligaciones	3,825,277	3,085,275	541,955
Cuentas por pagar a proveedores	6,119,131	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	38,026	475,117	-
	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u>
2013			
Préstamos con instituciones financieras	11,131,566	-	-
Emisión de obligaciones	4,095,792	3,825,277	3,627,230
Cuentas por pagar a proveedores	4,770,828	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,153,097	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés 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 préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones, primera titularización (corriente y no corriente), cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

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

	2014	2013
Total obligaciones financieras	6,863,275	21,323,834
Cuentas por pagar a proveedores	6,119,131	4,770,828
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	513,143	1,153,097
	<u>13,495,549</u>	<u>27,247,759</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, neto de sobregiros	<u>(8,425,201)</u>	<u>(1,308,253)</u>
Deuda neta	5,070,348	25,939,506
Total patrimonio neto	<u>36,084,209</u>	<u>31,261,452</u>
Capital total	<u>41,154,557</u>	<u>57,200,958</u>
Ratio de apalancamiento	12%	45%

La disminución se origina por los flujos de efectivo que se generaron en el 2014 con los cuales se pagaron obligaciones financieras.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,490,579	-	1,423,911	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	21,368,932	-	39,030,958	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	438,464	1,275,559	2,391,619	12,412
Otras cuentas por cobrar	450,972	-	393,875	-
Total activos financieros	30,748,947	1,275,559	43,240,363	12,412
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	65,378	-	115,658	-
Préstamos con instituciones financieras	-	-	11,015,908	-
Emisión de obligaciones	3,428,625	3,434,650	3,491,843	6,816,083
Cuentas por pagar a proveedores	6,119,131	-	4,770,828	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	38,026	475,117	1,153,097	-
Total pasivos financieros	9,651,160	3,909,767	20,547,334	6,816,083

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, 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. En relación a los préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones y titularización de flujos, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	12,314	12,761
Bancos (1)	<u>8,478,265</u>	<u>1,411,150</u>
	8,490,579	1,423,911
Sobregiros bancarios	<u>(65,378)</u>	<u>(115,658)</u>
	<u>8,425,201</u>	<u>1,308,253</u>

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes en: i) Citibank New York por US\$143,643 (2013: US\$986,843), ii) Banco Internacional por US\$3,932,318(2013: US\$222,108), iii) Banco Pichincha (2013: US\$88,700), iv) Banco Bolivariano por US\$4,238,065 (2013: US\$29,078) y v) Banco del Pacifico por US\$ 2,863 (2013: US\$890).

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empacadora	22,121,787	39,393,351
Laboratorio	-	30,462
	<u>22,121,787</u>	<u>39,423,813</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(752,855)</u>	<u>(392,855)</u>
	<u>21,368,932</u>	<u>39,030,958</u>

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

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
<u>Por vencer</u>	<u>21,862,144</u>	<u>99%</u>	<u>22,312,157</u>	<u>57%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	55,185	0%	16,357,297	41%
31 a 60 días	2,577	0%	196,133	0%
61 a 90 días	86	0%	512,314	1%
91 a 180 días	201,795	1%	4,672	0%
Más de 181	-	0%	41,240	0%
	<u>259,643</u>	<u>1%</u>	<u>17,111,656</u>	<u>43%</u>
	<u>22,121,787</u>	<u>100%</u>	<u>39,423,813</u>	<u>100%</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	392,855	2,720,235
Incrementos	364,054	376,264
Utilizaciones	(4,054)	(2,703,644)
Saldo Final	<u>752,855</u>	<u>392,855</u>

(1) Corresponde a la provisión de la división balanceado que fue transferida a Gisis como efecto de la venta de esta división en enero del 2013. Ver Nota 1.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Anticipo a proveedores de materiales</u>		
Locales	955,960 (1)	152,555
<u>Anticipo a proveedores de materia prima</u>		
Locales	<u>555,653 (1)</u>	<u>31,538</u>
	<u>1,511,613</u>	<u>184,093</u>

(1) Corresponde a valores entregados a proveedores de camarón y de materiales y servicios. Durante el 2015 se han liquidado aproximadamente US602,000 de estos anticipos.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empleados	166,140	152,122
Otros	<u>284,332</u>	<u>241,753</u>
	<u>450,472</u>	<u>393,875</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

10. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Empacadora</u>	<u>Empacadora</u>
Materias primas	-	4,969
Producto terminado (1)	4,696,269	3,397,838
Productos en proceso	163,000	416,480
Material de empaque	716,612	661,599
Repuestos y Otros	1,565,079	1,331,331
Inventario en tránsito	<u>31,486</u>	<u>152,511</u>
	7,172,446	5,964,728
Provision por obsolescencia (2)	<u>(418,137)</u>	<u>(238,109)</u>
	<u><u>6,754,309</u></u>	<u><u>5,726,619</u></u>

El movimiento de la provisión por obsolescencia es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(238,109)	(200,306)
Incrementos	<u>(180,027)</u>	<u>(37,803)</u>
Saldo final	<u><u>(418,136)</u></u>	<u><u>(238,109)</u></u>

- (1) Los productos terminados de la línea empacadora están representadas principalmente por camarón entero US\$2,560,964 (2013: US\$960,918), camarón cola bloque por US\$1,189,085 (2013: US\$1,446,069,108) y camarón cola IQF US\$203,411 (2013: US\$287,377).
- (2) Corresponde principalmente a la provisión por lento movimiento de los inventarios de material de empaque y repuestos.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

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

11. ACTIVOS NO FINANCIEROS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 13 de febrero del 2013 mediante acta de sesión de directorio se aprueba la venta de los bienes inmuebles que conforman la división laboratorio a favor de la compañía relacionada Renlitsa S.A. por un monto de US\$1, 223,733 que se componen de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Edificios	734,738
Terrenos	330,750
Maquinaria y equipos	106,811
Vehiculos	32,049
Equipos de laboratorio	9,786
Muebles y equipos de oficina	6,570
Equipos de computacion	3,029
	<u>1,223,733</u>

Durante el año 2014, los activos fueron transferidos, al valor determinado por un avalúo por US\$1,681,000, a Renlitsa S.A., lo que generó una cuenta por cobrar a dicha entidad. Con posterioridad la Administración registró la baja de la indicada cuenta ya que considera que existen pocas posibilidades de cobro por lo que se registró un pérdida por este monto, en el rubro Otros ingresos, egresos (neto). Ver nota 24. La indicada baja fue debidamente autorizada por el Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Maquinaria y Equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros (2)</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013								
Costo	8,738,096	14,374,446	626,923	723,543	1,726,347	652,642	1,129,781	27,971,778
Depreciación acumulada	<u>(488,961)</u>	<u>(1,916,324)</u>	<u>(381,188)</u>	<u>(617,624)</u>	<u>(565,998)</u>	<u>(227,954)</u>	-	<u>(4,197,149)</u>
Valor en libros	<u>8,249,135</u>	<u>12,458,122</u>	<u>245,735</u>	<u>105,919</u>	<u>1,160,349</u>	<u>425,588</u>	<u>1,129,781</u>	<u>23,774,629</u>
Movimientos 2013								
Adiciones (1)	4,476	209,609	7,260	47,392	1,574	15,795	790,241	1,076,347
Transferencias	310,416	229,141	-	8,154	-	-	(547,711)	-
Reclasificaciones	<u>(1,065,488)</u>	<u>(106,811)</u>	<u>(6,570)</u>	<u>(3,029)</u>	<u>(32,049)</u>	<u>(9,786)</u>	-	-
Bajas	(114,071)	(87,053)	-	-	(4,811)	(763)	-	(206,698)
Venta a división balanceado (3)	<u>(4,112,941)</u>	<u>(5,957,397)</u>	<u>(93,874)</u>	<u>(74,181)</u>	<u>(388,757)</u>	<u>(178,998)</u>	<u>(25,808)</u>	<u>(10,831,956)</u>
Depreciación	<u>(91,894)</u>	<u>(396,255)</u>	<u>(38,837)</u>	<u>(42,868)</u>	<u>(69,461)</u>	<u>(26,287)</u>	-	<u>(635,602)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>3,179,633</u>	<u>6,379,356</u>	<u>113,714</u>	<u>41,387</u>	<u>666,845</u>	<u>225,549</u>	<u>1,346,503</u>	<u>13,176,720</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	3,760,488	8,661,935	533,739	701,879	1,302,304	478,890	1,346,503	16,785,738
Depreciación acumulada	<u>(680,855)</u>	<u>(2,282,579)</u>	<u>(420,025)</u>	<u>(660,492)</u>	<u>(635,459)</u>	<u>(253,341)</u>	-	<u>(4,832,751)</u>
Valor en libros	<u>3,179,633</u>	<u>6,379,356</u>	<u>113,714</u>	<u>41,387</u>	<u>666,845</u>	<u>225,549</u>	<u>1,346,503</u>	<u>11,952,987</u>
Movimientos 2014								
Adiciones (1)	1,482,230	861,577	16,500	21,586	33,411	-	1,394,047	3,809,349
Transferencias	401,899	332,150	-	-	441,244	238,812	(1,414,106)	-
Bajas (4)	-	(378,908)	(482)	(1,487)	(68,251)	-	(56,518)	(505,645)
Depreciación	<u>(104,889)</u>	<u>(322,200)</u>	<u>(37,113)</u>	<u>(41,993)</u>	<u>(28,824)</u>	<u>(29,353)</u>	-	<u>(564,372)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>4,958,873</u>	<u>6,871,975</u>	<u>92,619</u>	<u>19,493</u>	<u>1,044,425</u>	<u>435,008</u>	<u>1,269,926</u>	<u>14,692,319</u>
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	5,644,617	9,476,754	549,757	721,978	1,708,708	717,702	1,269,926	20,089,442
Depreciación acumulada	<u>(685,744)</u>	<u>(2,604,779)</u>	<u>(457,138)</u>	<u>(702,485)</u>	<u>(664,283)</u>	<u>(282,694)</u>	-	<u>(5,397,123)</u>
Valor en libros	<u>4,958,873</u>	<u>6,871,975</u>	<u>92,619</u>	<u>19,493</u>	<u>1,044,425</u>	<u>435,008</u>	<u>1,269,926</u>	<u>14,692,319</u>

- (1) En el año 2014 corresponde principalmente a compra de terreno de 3.8 hectáreas por aproximadamente US\$1,482,000, selladora de cajas por US\$72,827, montacargas por US\$145,307 y evaporadores por US\$95,204. Adicionalmente construcciones en curso de muro de perfil costero por US\$188,300, taller automotriz por US\$106,468, construcción de coches para túneles de la planta por US\$192,000, sistema hidráulico contra incendios por US\$140,149, compra de 10 camiones por US\$441,244, y construcción de muelle y pilotes por US\$238,811. Al 31 de diciembre del 2013 correspondía principalmente a compra de maquina sorteadora de camarón por US\$131,797, montacargas por US\$28,441 y ventiladores por US\$20,286, construcciones en curso de muro de perfil costero por US\$151,275, compresor par aumento de capacidad de hielo por US\$123,000, muelle por US\$78,373 y condensador evaporativo por US\$44,248.
- (2) Corresponde a muelle y embarcaciones.
- (3) Corresponde a la venta de plantas y equipos de la división balanceado a la compañía Gisis. Ver Nota 1.
- (4) Corresponden principalmente a la liquidación de siniestro de incendio en el área de máquinas y silo de hielo #3 por US\$282,871, de los cuales se recupero un valor de US\$ 141,000 y US\$ 41,961 se enviaron a gastos del periodo

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. INVERSIONES EN ACCIONES

El 1 de Diciembre del 2014 la Compañía Biscayne Harbor Assets LLP. cede doscientas treinta y un mil ochocientos trece (231,813) acciones que poseía en la compañía Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. a favor de la compañía Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. Todas las acciones cedidas son ordinarias, normativas y de un valor de US\$1,00 cada una. Estas acciones representan el 15% del capital suscrito de la compañía. Estas acciones estas registradas a su costo de adquisición. Adicionalmente el cedente declara que cede todos los derechos y obligaciones patrimoniales, societarias y demás que puedan corresponder. Esta empresa se dedica al Diseño, investigación y desarrollo, producción, comercialización y venta de productos y servicios relacionados con productos secundarios del camarón, pescado y otras especies marinas, etc... y al 31 de diciembre del 2014 reporta las siguientes cifras no auditados por US\$12,637,063 en total de Activos, US\$11,762,493 en total de pasivos y resultados netos por (US\$-256,193). Estas inversiones están registradas a su costo de adquisición

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Total</u>
Costo al 1 de enero del 2013	761,500	88,667	850,167
Movimientos 2013			
Venta (1)	(588,810)	-	(588,810)
Costo al 31 de diciembre del 2013	<u>172,690</u>	<u>88,667</u>	<u>261,357</u>
Movimientos 2014			
Bajas	(12,288)	(88,667)	(100,955)
Costo al 31 de diciembre del 2014	<u>160,402</u>	<u>-</u>	<u>160,402</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 correspondía a la venta de propiedades de inversión de la división balanceado a la compañía Gisis. Ver Nota 1.

Al 31 de diciembre del 2014 representan terrenos ubicados en el km 6 vía Portoviejo-Manta, lote de terreno de 5ha recibido como dación en pago del Fideicomiso Azfer según avalúo del 2003. *Y otro terreno ubicado en Punta Barandua-Canton Santa Elena, un solar de 1180 M2, recibido como dación en pago de la compañía Nicolti S.A. por deuda del Grupo Rogliz S.A.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

	<u>2013</u>
<u>Institución (1)</u>	
Citibank Ecuador S.A.	4,945,325
Banco Bolivariano S.A.	3,036,000
Banco Internacional S.A.	3,034,583
Banco Pichincha S.A.	-
	<u>11,015,908</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, correspondían a préstamos con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta el mes de junio del 2014. Durante el 2013 se mantenían garantías hipotecarias para los préstamos con el banco Pichincha por aproximadamente US\$5,512,533 y US\$2,117,505 con Bolivariano, y garantías prendarias (inventario) con el Citibank y Banco Internacional por aproximadamente US\$5,900,000. Las tasas de interés anual fluctuaron entre el 7.00% al 8.92%.

Al cierre del 2014 no existen obligaciones bancarias

16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corto plazo	3,354,933	3,376,433
Largo plazo	<u>3,434,650</u>	<u>6,816,083</u>
Capital de obligaciones	<u>6,789,583</u>	<u>10,192,516</u>
Intereses	73,692	115,410
Emisión de obligaciones	<u>6,863,275</u>	<u>10,307,926</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones colocadas en el mercado y pendientes de pago se muestra a continuación:

	<u>Cuarta emisión de obligaciones</u>	(1)	<u>Quinta emisión de obligaciones</u>	(2)	<u>Total</u>
Monto emitido y colocado	10,000,000		7,746,000		17,746,000
Pagos de capital realizados en:					
2011	(898,417)		-		(898,417)
2012	(1,832,233)		(1,441,400)		(3,273,633)
2013	(1,832,234)		(1,549,200)		(3,381,434)
2014	<u>(1,849,933)</u>		<u>(1,553,000)</u>		<u>(3,402,933)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,587,183</u>		<u>3,202,400</u>		<u>6,789,583</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En febrero 12 del 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió autorizar la cuarta emisión de obligaciones por US\$10 millones con vencimiento entre 5 y 6 años y tasa de interés fija anual del 8%, el capital e intereses se cancelaran trimestralmente. En marzo del 2011, mediante resolución N° SC.IMV.DJMV.DA y R.G.11.0001875 la Superintendencia de Compañías aprobó la oferta pública de obligaciones y en marzo 29 del 2011, fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el N° 2013-2-02-00904. Esta emisión fue colocada en un 100% en el mercado.
- (2) En junio 20 del 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió autorizar la quinta emisión de obligaciones por US\$12 millones con vencimiento entre 5 y 6 años y tasa de interés fija anual del 8%, el capital e intereses se cancelaran trimestralmente. En octubre 28 del 2011, mediante resolución N° SC.IMV.DJMV.DA y R.G.11.000175 la Superintendencia de Compañías aprobó la oferta pública de obligaciones y en noviembre 7 del 2011, fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el N° 2013-2-02-00980. En relación a esta emisión se informa que solo se han colocado US\$7,746,000 en el mercado y el monto restante autorizado no fue colocado.

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) mantener una relación entre los pasivos bancarios a largo plazo sobre el patrimonio no mayor de 3 a 1; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

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

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	3,381,432
2016	2,907,433	2,907,433
2017	527,217	527,218
	<u>3,434,650</u>	<u>6,816,083</u>

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empacadora	4,453,134	4,624,725
Laboratorio	-	222
Provisiones	1,665,997	145,881
	<u>6,119,131</u>	<u>4,770,828</u>

Proveedores locales y del exterior con vencimientos hasta 45 días y 70 días respectivamente. Adicionalmente incluye provisiones por US\$1,665,997 (2013: US\$145,881) para pagos de productos y servicios recibidos cuyas facturas se encuentran pendientes de recibir. Durante el 2015 se liquidaron aproximadamente US\$4,992,000 de estas provisiones.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. ANTICIPO DE CLIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Anticipo de clientes camarón</u>		
Exterior	1,248,174 (1)	220,015
	<u>1,248,174</u>	<u>220,015</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos recibidos de los clientes Golden Traders International Corp. por US\$250,000, Yantai shenglong industrial Co.Ltd. por US\$175,120, Beijing hong run hai yuan trading Company limited por US\$ 120,000 y China jinyang shuichan por US\$ 110,000. Durante el 2015 se han liquidado en su totalidad estos anticipos

19. PROVISIONES

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral		Contingencias (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	927,520	1,016,135	-	-	1,196,178	1,403,654	2,123,698	2,419,789
Incrementos	1,230,630	927,520	1,018,690	-	14,354,256	12,896,832	16,603,576	13,824,352
Pagos	(927,520)	(1,016,135)	-	-	(14,847,588)	(13,104,308)	(15,775,108)	(14,120,443)
Saldo al final	<u>1,230,630</u>	<u>927,520</u>	<u>1,018,690</u>	<u>-</u>	<u>702,846</u>	<u>1,196,178</u>	<u>2,952,166</u>	<u>2,123,698</u>

(2) Incluye provisión por contingencias laborales y tributarias por US\$ 532,796 y US\$ 485,894 respectivamente. Ver nota 20.

(3) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto, tercer sueldo, fondos de reserva, entre otros.

20. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene abiertos procesos de fiscalización que determinan impuestos adicionales (sin incluir intereses por mora, multas, posibles ajustes y otros recargos) como se presenta a continuación:

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Concepto</u>	<u>Años / Períodos</u>	<u>Impuestos</u>
Impuesto a la Renta	2007	292,000 (1)
Impuesto a la Renta	2008	77,100 (2)
Impuesto a la Renta	2009	958,990 (3)
Impuesto a la Renta	2010	12,438 (4)
		<u>1,340,528</u>

- (1) Fiscalización realizada en marzo del 2012 en donde se notificaron glosas fiscales por US\$1.2 millones que originan un impuesto a la renta adicional del año 2007 por US\$292,000. La Compañía impugnó ante el Tribunal Distrito de lo Fiscal en contra del Acta de Determinación. En septiembre del 2012 la Administración Tributaria impuso glosas que fueron ratificadas en la resolución del reclamo administrativo No. 10901201RRECO21198, el cual no deja un valor a pagar, pero un potencial de crédito tributario no reconocido a favor de Expalsa por US\$106,426 por lo cual la Administración continúa impugnando la sentencia.
- (2) En abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas emite el Acta de Determinación, estableciendo glosas por US\$605,000 que origina un impuesto a la renta adicional de US\$151,000; sin embargo, siendo las retenciones en la fuente efectuadas, durante el 2008, a la Compañía superiores al impuesto a la renta determinado, se genera un crédito tributario a favor de la Compañía de aproximadamente US\$313,000, el cual respecto al crédito tributario declarado por la Compañía, genera un valor adicional a pagar por concepto de intereses y recargos de aproximadamente US\$77,100. En octubre del 2013 Expalsa por medio de sus asesores legales, presentó demanda de impugnación en contra de la resolución. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran dentro del término para presentar pruebas.
- (3) En enero del 2014, se reciben los resultados de Acta definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por US\$3,858,000 que origina un impuesto a la renta adicional por US\$958,990. La Compañía con fecha 29 de enero del 2014 ingresó un reclamo administrativo. Con fecha 23 enero 2015 mediante Resolución No.109012015RRECO09032 se acepta parcialmente el reclamo administrativo, ratificando glosas que representan un contingente de aproximadamente US\$920,300. Con fecha 23 de febrero 2015 se presentó la demanda de impugnación. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra dentro del término para presentar pruebas.
- (4) En abril del 2015, se recibe los resultados de Acta definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales que generan valores adicionales por US\$12,438 que corresponde a multas por recargo en la utilización de crédito tributario en exceso, el mismo que a la fecha de emisión del informe está pendiente de pago.

En relación a los procesos antes mencionados la Administración de la Compañía ha constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas por aproximadamente US\$486,000 y en relación al monto no

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

provisionado del proceso del año 2009 continúa litigando debido que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y que a su juicio no se acogerá al beneficio de remisión del SRI, la resolución final de estos procesos están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La administración a definido no acogerse al beneficio de remisión para evitar el pago de intereses y multas sobre glosas este beneficio esta vigentes a partir de mayo 2015

A la fecha de emisión de este informe los años 2012 a 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Legislación sobre 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 y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas alas empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

(c) Otras 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. Al respecto la administración de la compañía se encuentra analizando el impacto que tendra sobre la compañía las reformas.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos

Impuestos por recuperar

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	1,097,287	1,157,627
Impuesto al valor agregado - IVA pagado en compras	1,084,693	620,980
Credito tributario por ISD	<u>4,840</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,186,820</u></u>	<u><u>1,778,607</u></u>

Impuestos por pagar

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta del año	2,198,295	2,129,797
Credito tributario por retenciones en la fuente (anticipos)	(1,696,076)	(2,129,797)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	216,076	216,729
Impuesto al valor agregado - IVA cobrado en ventas	<u>106,070</u>	<u>90,174</u>
	<u><u>824,365</u></u>	<u><u>306,903</u></u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente de años anteriores por US\$1,097,287.

(e) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	2,198,295	2,129,797
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(47,483)</u>	<u>173,734</u>
	<u><u>2,150,812</u></u>	<u><u>2,303,531</u></u>

(f) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

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

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8,204,199	6,183,465
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(1,230,630)</u>	<u>(927,520)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,973,569	5,255,945
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (2)	<u>3,473,227</u>	<u>1,282,772</u>
Base imponible	10,446,796	6,538,717
Reinversión al 0%	1,000,000	
Sin Reinversión al 22%	9,446,796	
Impuesto a la renta 22% sin reinversión y 12 % con reinversión	2,198,295	1,438,518
Anticipo mínimo del impuesto a la renta (1)	1,655,133 (1)	2,129,797
Impuesto a la renta diferido	<u>(47,483)</u>	<u>173,734</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>2,150,812</u></u>	<u><u>2,303,531</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 el impuesto causado fue mayor al valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta (US\$1,655,132). Durante el 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.
- (2) En el 2014 comprenden principalmente: i) US\$1,682,000 baja de la cuenta por cobrar por inmuebles de laboratorio; US\$655,783 por baja en cuenta por cobrar; ii) US\$485,894 provisión para contingencias tributarias en determinaciones, iii) US\$ 532,796 provisión para contingencias laborales; iv) US\$189,353 provisión para cuentas dudosas; v) US\$180,027 Provisión para obsolescencia de inventarios; (2013 comprendía principalmente: i) US\$509,044 por retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas; ii) US\$326,258 de provisión por jubilación patronal y desahucio y ajuste por valor razonable de inventario por US\$233,679.

(g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de los impuestos diferidos es el siguiente:

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuesto diferido activos:</u>		
Que se recuperará despues de 12 meses	<u>321,007</u>	<u>296,856</u>
	<u>321,007</u>	<u>296,856</u>
<u>Impuesto diferido pasivos:</u>		
Que se recuperará despues de 12 meses	<u>(1,352,264)</u>	<u>(1,375,597)</u>
	<u>(1,352,264)</u>	<u>(1,375,597)</u>
	<u>1,031,257</u>	<u>1,078,741</u>

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

	Activo Provisión por <u>cuentas dudosas</u>	Activo Jubilación <u>patronal</u>	Activo Provisión por <u>obsolescencia</u>	Pasivo Propiedades, planta <u>y equipo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013	436,067	136,807	44,068	1,521,949	905,007
Crédito a resultados	<u>(410,071)</u>	<u>81,669</u>	<u>8,317</u>	<u>(146,351)</u>	<u>173,734</u>
Al 31 de diciembre del 2013	25,996	218,476	52,385	1,375,598	1,078,741
Crédito a resultados	<u>37,544</u>	<u>(34,970)</u>	<u>21,575</u>	<u>(23,334)</u>	<u>(47,483)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>63,540</u>	<u>183,506</u>	<u>73,960</u>	<u>1,352,264</u>	<u>1,031,258</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(h) Reconciliación de la tasa efectiva

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	6,973,569	5,255,945
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	1,534,185	1,156,308
Ahorro por reinversión	(120,000)	-
Efecto del anticipo mínimo	-	766,397
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>736,625</u>	<u>200,092</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,150,812</u>	<u>2,303,531</u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>44%</u>

21. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	1,584,106	1,424,011	442,300	440,751	2,026,406	1,864,762
Costo por servicios corrientes	377,818	551,927	143,645	116,685	521,463	668,612
Costo por intereses	57,487	61,812	18,426	17,199	75,913	79,011
Transferencia de personal por venta de división (1)	-	(287,084)	-	(93,591)	-	(380,675)
Reducciones de salidas de personal	(540,483)	(166,560)	(131,288)	(38,744)	(671,771)	(205,304)
	<u>1,478,928</u>	<u>1,584,106</u>	<u>473,083</u>	<u>442,300</u>	<u>1,952,011</u>	<u>2,026,406</u>

(1) Transferencia de personal transferido a Gisis por la venta de la división balanceado tal como se indica en la Nota 1.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	377,818	551,927	143,645	116,685	521,463	668,612
Costo por intereses	57,487	61,812	18,426	17,199	75,913	79,011
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(540,483)	(166,560)	(131,288)	(38,744)	(671,771)	(205,304)
	<u>(105,178)</u>	<u>447,179</u>	<u>30,783</u>	<u>95,140</u>	<u>(74,395)</u>	<u>542,319</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Futuro incremento salarial	4.50%	4.50%
Futuro incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	Tabla biometrica	Tabla biometrica
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.

22. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden 90,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

Nombre	Nacionalidad	No. de acciones / participaciones		%	
		2014	2013	2014	2013
Biscayne Harbor Assets LLP	Inglaterra	-	76,500,000	0%	85%
Rosales Pino Cristina de Lourdes	Ecuador	49,500,000	5,400,000	55%	6%
Rosales Pino de Cordovez Alicia de Lourdes	Ecuador	40,500,000	5,400,000	45%	6%
Rosales Pino Carlos Benjamín	Ecuador	-	2,700,000	0%	3%
		<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Con fecha 21 de febrero del 2014 el accionista principal Bizcayne Harbor Assets LLP cede todas sus acciones de la siguiente manera: 35, 100,000 de acciones para Rosales Pino de Cordovez Alicia de Lourdes, 35,100,000 de acciones para Rosales Pino Cristina de Lourdes y 6,300,000 de acciones para Cardani Business Corp. El 24 de junio del 2014 la Compañía Cardani Business Corp. con 6,300,000 acciones y Rosales Pino Carlos Benjamín con 2, 700,000 de acciones ceden todas sus acciones a Pascutti S.A. El 28 de agosto del 2014 la Compañía Pascutti S.A. cede todas sus acciones a Rosales Pino Cristina de Lourdes quedando con 49,500,000 acciones que representan el 55% del total accionario.

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes efectuados en años anteriores mediante la compensación de créditos otorgados por los accionistas. Durante el año 2013, la Compañía procedió a la devolución, en efectivo, de estos aportes por aproximadamente US\$7,245,000.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de venta	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Totales
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	259,873,105	-	-	259,873,105
Remuneraciones y beneficios sociales	10,596,195	1,904,337	355,656	12,856,188
Participación de trabajadores	1,140,714	81,803	8,113	1,230,630
Depreciaciones	622,215	60,858	7,087	690,160
Mantenimiento de equipo e instalaciones	4,155,211	180,933	26,968	4,363,112
Servicios Varios	4,224,078	171,265	8,817	4,404,160
Seguros	120,621	51,422	6,209	178,252
Asesoramiento externo	4,500	120,625	-	125,125
Capacitaciones	3,118	8,405	749	12,272
Seguridad	331,289	309,723	27,387	668,399
Inversión publicitaria	22,629	25,890	3,960	52,479
Transporte	3,088,977	62,986	5,123	3,157,086
Impuesto proporcional	-	198,242	3,547	201,789
Otros Gastos	2,337,911	512,692	2,021,278	4,871,881
	<u>286,520,563</u>	<u>3,689,181</u>	<u>2,474,894</u>	<u>292,684,638</u>

2013	Costos de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de ventas	Totales
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	215,255,734	-	-	215,255,734
Remuneraciones y beneficios sociales	10,115,813	1,522,309	324,345	11,962,467
Participación de trabajadores	834,768	92,752	-	927,520
Depreciaciones	561,502	67,573	6,527	635,602
Mantenimiento de equipos e instalaciones	3,636,792	115,853	26,473	3,779,118
Servicios varios	3,435,305	36,074	6,540	3,477,919
Seguros	50,066	35,665	49,019	134,750
Asesoramiento externo	8,339	100,612	-	108,951
Capacitaciones	10,590	7,243	968	18,801
Seguridad	284,595	208,867	19,311	512,773
Inversión publicitaria	20,710	11,827	2,659	35,196
Transporte	2,955,551	67,593	5,615	3,028,759
Impuestos proporcionales	586	234,246	243	235,075
Otros gastos	1,760,161	466,214	1,425,412	3,651,787
	<u>238,930,512</u>	<u>2,966,828</u>	<u>1,867,112</u>	<u>243,764,452</u>

Gastos financieros:

	2014	2013
Intereses devengados por emisión de obligaciones	677,832	948,921
Impuesto a la salida de divisas	7,861	563,831
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	101,478	218,021
Otros	213,788	178,456
	<u>1,000,959</u>	<u>1,909,229</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. OTROS INGRESOS, EGRESOS (NETO)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso neto (1)	57,758	80,008
Otros (2)	<u>(3,142,996)</u>	<u>(905,225)</u>
	<u>(3,085,238)</u>	<u>(825,217)</u>

(1) Corresponde a ingresos y egresos por fletes por exportaciones e importaciones de producto terminado y materia prima. Estos costos son incurridos inicialmente por Expalsa y luego facturados a sus clientes.

(2) Corresponde principalmente a i) US\$1,682,000 por la baja de la cuenta por cobrar por venta de inmuebles de laboratorio. (Ver Nota 11); ii) US\$655,000 por bajas de cuentas por cobrar y iii) US\$1,018,690 por provision contingencias. Ver nota 19.

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación societaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar - corrientes</u>		
Regicity S. A.	370,792	482,410
Fevalri	49,779	7,617
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	9,854	1,080,251
Pascutti S.A.	7,814	6,885
Emibla S.A.	-	405,835
Gisis S.A.	-	385,471
Expormeksa S.A.	-	22,001
Otros	225	1,149
	<u>438,464</u>	<u>2,391,619</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corrientes</u>		
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. (1)	1,275,559	-
Tropimar S.A.	-	12,313
Otros	-	99
	<u>1,275,559</u>	<u>12,412</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a valores entregados para financiar capital de trabajo. Devengan intereses del 5% anual y son exigibles a partir del 2016 hasta el 2018.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente</u>		
Ciminocorp S.A.	-	274,330
Limasol S.A.	-	239,471
Plumont S.A.	-	170,261
Consave C.A.	-	123,259
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	6,868	87,035
Zopic S.A.	-	76,527
Macrobio S.A.	-	55,507
Expormeksa S.A.	-	22,000
Corpanimos S.A.	9,633	17,818
Filacas S.A.	-	16,327
Camaronera de la Costa Oeste Costaoeste S.A.	-	14,632
Calimmo S.A.	-	12,700
Ymelmar S.A.	-	8,261
Tropimar S.A.	21,525	-
Otros	-	34,969
	<u>38,026</u>	<u>1,153,097</u>
	<u>2014</u>	
<u>Cuentas por pagar - no corriente</u>		
Accionistas (2)	<u>475,117</u>	

- 2) corresponde a Valores cancelados por cuenta de Expalsa y que no devengan intereses

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

	<u>2014</u>			<u>Compras y adquisiciones</u>	
	<u>Materias primas</u>	<u>Larvas</u>	<u>Otros bienes y servicios</u>	<u>Otros bienes y servicios</u>	<u>Compras de materia prima</u>
Corpanimos S.A.			333	-	1,610,172
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	20	-	211	-	2,548,465
Tropimar S.A.	-	-	330	-	1,666,379
Limasol S.A.	-	-	132	-	220,168
Torbieri S.A.	-	-	-	6,037	-
Fevalri S.A.	-	-	4,799	-	-
Proteinas Del Ecuador Ecuaprotein S.A.	-	-	122,986	-	-
Dimal S.A.	-	-	4,425	-	-
Biochongon S.A.	-	-	137	-	-
Inmoreino S.A.	-	-	246	-	-
	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>133,599</u>	<u>6,037</u>	<u>6,045,184</u>
	<u>2013</u>			<u>Compras y adquisiciones</u>	
	<u>Materias primas</u>	<u>Larvas</u>	<u>Otros bienes y servicios</u>	<u>Otros bienes y servicios</u>	<u>Compras de materia prima</u>
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	75	-	1,063	-	1,401,229
Calimmo S.A.	-	-	8	-	568,266
Ciminocorp S.A.	-	3,478	1,718	-	2,317,605
Consave C.A.	13	-	2,295	-	2,270,731
Corpanimos S.A.	-	-	764	-	783,020
Camaronera De La Costa Oeste Costaoeste S.A.	-	-	106	-	664,480
Dominolot	-	-	-	-	-
Ecuacultivos Ecuatoriana De Cultivos S.A.	-	28,675	2,598	-	2,997,987
Proteinas Del Ecuador Ecuaprotein S.A.	-	-	138,486	-	-
Empalit	-	-	88	-	-
Expormeksa S.A.	-	-	165	-	1,807,336
Ristense S.A.	-	-	130	-	286,282
Fevalri	-	-	3,759	-	-
Filacas S.A.	-	3,145	6	-	663,545
Gisis S.A.	200	-	307,696	4,781	-
Grancity S.A.	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Del Reino Inmoreino S.A.	-	-	555	-	-
Kygransa S.A.	-	-	259	-	-
Lifava	-	-	-	-	-
Limasol S.A.	-	4,015	2,159	-	2,521,989
Macrobio S.A.	-	-	6,431	10,440	173,524
Emibla S.A.	842	-	70,284	-	90,528
Navarone S.A.	-	-	942	-	1,778,387
Pascutti S.A.	-	-	940	-	-
Plumont S.A.	14	9,343	2,715	-	2,832,386
Torbieri S.A.	-	-	862	42,331	-
Tropimar S.A.	48	-	656	-	930,300
Ymelmar S.A.	-	4,653	2,207	-	1,409,839
Zopic S.A.	-	-	951	-	875,640
Dimal S.A.	-	-	2,510	1,510	-
	<u>1,192</u>	<u>53,308</u>	<u>550,353</u>	<u>59,062</u>	<u>24,373,074</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Vicepresidencia Ejecutiva y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>759,225</u>	<u>616,976</u>

26. RECLASIFICACIONES ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados</u>	<u>Diferencia</u>
	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
PASIVO			
Cuentas por pagar a proveedores (2)	4,624,947	4,770,828	(145,881)
Provisiones (2)	145,881	-	145,881
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (3)	-	-	-
Cuentas por pagar a accionistas (no corriente) (3)	-	-	-
	<u>4,770,828</u>	<u>4,770,828</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la reclasificación de provisiones constituidas por el pago de bienes y servicios adquiridos a proveedores cuyas facturas, al cierre del 2013, se encontraban pendientes de recibir.

27. EVENTOS POSTERIORES

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