



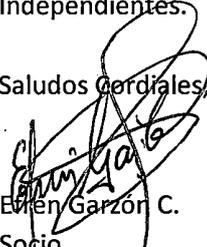
Guayaquil, 14 de septiembre del 2015

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

Asunto: Entrega de Estados Financieros Consolidados e Informe de Auditoría – Años 2012-2013 y 2014

Por medio del presente, estamos haciendo entrega de un ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Inversiones Corpthor S.A. y Compañías Relacionadas por los periodos terminado el 31 de diciembre del 2012, 2013 y 2014 con el respectivo Informe de los Auditores Independientes.

Saludos Cordiales,


Efraim Garzón C.

Socio
GAREF CONSULTING CIA. LTDA.

Exped. 44627
Superind. De Cías
Date



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

14 SEP 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.

Hora: 15:30 Firma: 

**INVERSIONES CORPTHOR S.A.
Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

INVERSIONES CORPTHOR S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U. S. dólares



Garef Consulting Cia. Ltda.
Garzota 2. Mz. 134 V.18
Telf: (593) 987239944
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Inversiones Corpthor S.A. y Compañías Relacionadas:

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Corpthor S.A. y Compañías Relacionadas (“Grupo económico”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera, al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo económico es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, modificadas por la resolución No. SC.ICL.DCCP.G.14.003 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros consolidados no contienen errores materiales.

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

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

Bases para calificar la opinión

La Compañía Grand Hotel Guayaquil S.A. no ha registrado el valor de US\$214,445, correspondiente a provisión por desahucio y US\$541,712, por jubilación patronal, por lo que los resultados del ejercicio se encuentran subvaluados por dichos importes.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Inversiones Corpthor S.A. y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros de Grand Hotel Guayaquil S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedad el 23 de julio del 2015, en razón que la Compañía no ha registrado las provisiones por jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros de Norskotels S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad el 9 de julio del 2015.

Base contable y restricción de uso

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la nota 1, los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Corpthor S.A. y Compañías Relacionadas correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, modificadas por la resolución No. SC.ICL.DCCP.G. 14.003, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y están destinados únicamente para información y uso de la Administración del Grupo económico y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos no pueden ser utilizados para otros fines.



Guayaquil, Agosto 31, 2015
SCVS-RNAE-954



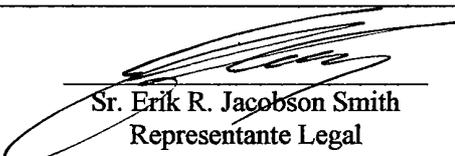
Efrén Garzón C.
Socio
Registro # 30.840

INVERSIONES CORPTHOR S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		443,548	225,571
Cuentas por cobrar	3	5,487,371	3,336,386
Inventarios	4	858,681	1,769,956
Otros Activos		<u>139,609</u>	<u>247,684</u>
Total activos corrientes		<u>6,929,209</u>	<u>5,579,597</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, Planta y Equipos	5	11,328,130	10,292,989
Propiedad de inversión	6	5,986,107	5,600,681
Cuentas por cobrar		51,000	149,424
Otros activos		<u>473,647</u>	<u>596,570</u>
Total activos no corrientes		<u>17,838,884</u>	<u>16,639,664</u>
TOTAL		<u>24,768,093</u>	<u>22,219,261</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Erik R. Jacobson Smith
Representante Legal


Feliciano Acosta Izquierdo
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014****2013****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

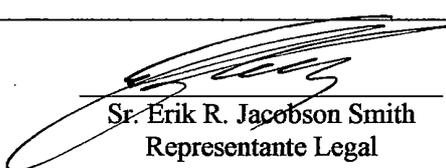
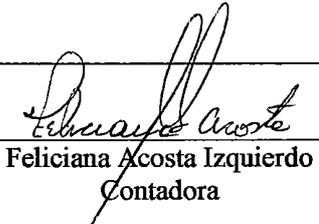
Cuentas por pagar	7	1,794,986	2,095,226
Obligaciones acumuladas	8	1,194,031	578,535
Otras cuentas por pagar		<u>558,615</u>	<u>230,426</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,547,632</u>	<u>2,904,187</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Cuentas por pagar	9	7,268,847	6,113,260
Obligación de beneficios definidos	10	1,327,334	1,139,429
Préstamos		549,816	177,778
Otras cuentas por pagar		<u>46,862</u>	<u>51,618</u>
Total pasivos no corrientes		<u>9,192,859</u>	<u>7,482,085</u>

PATRIMONIO:

Capital social	12	20,000	20,000
Reservas		391,821	391,821
Resultados acumulados		<u>11,615,781</u>	<u>11,421,168</u>
Total Patrimonio		<u>12,027,602</u>	<u>11,832,989</u>

TOTAL**24,768,093****22,219,261**
Sr. Erik R. Jacobson Smith
Representante Legal
Feliciano Acosta Izquierdo
Contadora

- 4 -

INVERSIONES CORPTHOR S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13	17,044,716	11,903,053
COSTO DE VENTAS	14	<u>10,482,512</u>	<u>6,705,692</u>
MARGEN BRUTO		6,562,204	5,197,361
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	14	4,998,169	5,019,458
GASTOS FINANCIEROS		125,935	113,411
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO		<u>53,070</u>	<u>(90,702)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,385,030	155,194
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA		<u>429,295</u>	<u>175,183</u>
RESULTADO DEL AÑO		<u>955,735</u>	<u>(19,989)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Erik R. Jacobson Smith
Representante Legal

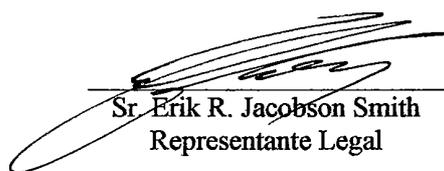

Feliciano Acosta Izquierdo
Contadora

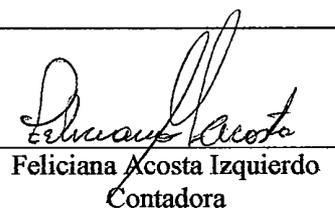
INVERSIONES CORPTHOR S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
ENERO 1, 2013	20,000	391,821	11,646,490	12,058,311
Otros			(205,333)	(205,333)
Pérdida neta	_____	_____	<u>(19,989)</u>	<u>(19,989)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	20,000	391,821	11,421,168	11,832,989
Otros			(761,122)	(761,122)
Utilidad neta	_____	_____	<u>955,735</u>	<u>955,735</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>20,000</u>	<u>391,821</u>	<u>11,615,781</u>	<u>12,027,602</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Erik R. Jacobson Smith
Representante Legal

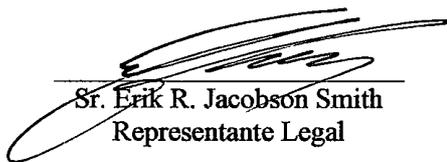

Feliciano Acosta Izquierdo
Contadora

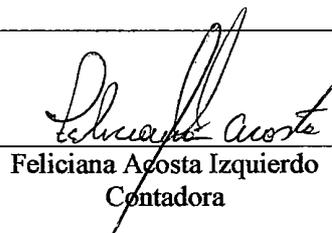
INVERSIONES CORPTHOR S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	15,100,641	11,537,525
Pagado a proveedores, empleados y otras cuentas por pagar	(12,599,404)	(8,836,896)
Gastos financieros	(125,935)	(113,411)
Otros Ingresos	53,070	90,702
Otras cuentas por cobrar y otros activos	<u>(102,166)</u>	<u>(546,272)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,326,206</u>	<u>2,131,248</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(1,129,418)	(2,804,253)
Adquisición de propiedades de inversión	(385,426)	
Cuentas por cobrar a largo plazo y otros activos	<u>(221,347)</u>	<u>813,089</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,736,191)</u>	<u>(1,991,164)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago préstamo corriente		(327,288)
Préstamos a largo plazo	<u>(372,038)</u>	<u>177,778</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(372,038)</u>	<u>(149,510)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFETIVO:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	217,977	(9,026)
Saldos al comienzo del año	<u>225,571</u>	<u>234,597</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>443,548</u>	<u>225,571</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Erik R. Jacobson Smith
Representante Legal


Feliciano Acosta Izquierdo
Contadora

INVERSIONES CORPTHOR S.A. Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

1. OPERACIONES

INVERSIONES CORPTHOR S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el seis de mayo del mil novecientos ochenta y siete e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil, el plazo de duración de la Compañía es de 50 años.

El objeto social de la compañía es como holding y/o tenedora de acciones, en relación de su objeto podrá realizar todo acto y contrato permitidos por la Ley.

La compañía tiene su domicilio legal en Clemente Ballén 509 y Boyacá, Edificio Grand Hotel Guayaquil Piso 2, de la ciudad de Guayaquil.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del "Grupo Económico".

En febrero 4 del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la resolución N° SC.SG.DRS.G.14.003 mediante la cual estableció la obligatoriedad de preparar estados financieros consolidados por parte de los Grupos económicos determinados por el SRI, motivo por el cual Inversiones Corpthor S.A. preparó estados financieros consolidados con las siguientes compañías relacionadas, a las cuales en adelante se definen como "Grupo económico":

Compañías operativas:	Fecha de constitución y actividad
Grand Hotel Guayaquil S.A. (1)	Constituida en 1975 y su principal actividad es la explotación de la actividad hotelera.
Inversiones Coprthor S.A. (1)	Constituida en 1987 y su principal actividad es ser empresa Holding o tenedora de acciones.
Norskotels S.A. (1)	Constituida en 2006 y su principal actividad es la administración y arriendo de inmuebles.
Somicosa S.A.(2)	Constituida en 1984 y su principal actividad es la explotación y cría de camarones.
Alquimia Marina S.A. (2) (4)	Constituida en 1983 y su principal actividad es la explotación y cría de camarones.
Colas de Oro S.A. (2) (4)	Constituida en 1983 y su principal actividad es la explotación y cría de camarones.
Connor Jacobson Hoteles S.A.	Constituida en 1977 y su principal actividad es la Consultoría y arrendamiento de inmuebles.

Norbson S.A. (3) (4)	Constituida en 1985 y su principal actividad es el arrendamiento de maquinarias y equipos.
Duranpack S.A. (3) (4)	Constituida en 1984 y su principal actividad es la explotación de criaderos de camarones.
Galletas Pecosa S.A. (3)	Constituida en 1984 y su principal actividad es la elaboración y expendio de bocadillos.
Jumter S.A. (3)	Constituida en 1992 y su principal actividad es la administración y arrendamiento de bienes inmuebles.
Kirapac S.A. (3) (5)	Constituida en 1994 y su principal actividad es la explotación agropecuaria y forestal. Según resolución No. 5936 del 17-12-1998 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se encuentra declarada Inactiva y en disolución, cuya resolución se encuentra Inscrita en el registro mercantil el 12-03-2011.
Kolcapac S.A. (3)	Constituida en 1994 y su principal actividad es la explotación ganadera y agropecuaria.
Punaka, Bosques del Puna S.A. (3) (4)	Constituida en 1994 y su principal actividad es la explotación y criaderos de camarones.
Noferteg S.A.	Constituida en 2007 y su principal actividad es alquiler de bienes inmuebles.

- (1) Compañías que requieren auditoría externa y tienen el respectivo informe de auditoría al 31 de diciembre del 2014
- (2) Compañía requiere auditoría externa- Sin embargo, a la fecha de la emisión de estos estados financieros, aún no se recibió los informes auditados al 31 de diciembre del 2014.
- (3) Compañías que no tienen informe de auditoría externa, ni lo requieren.
- (4) De acuerdo al portal de la página WEB de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la compañía esta con estatus legal inactiva
- (5) De acuerdo al portal de la página WEB de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la compañía esta con estatus legal de disolución.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, modificadas por la resolución No.

SC.ICI.DCCP.G. 14.003, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ver nota 1

2.2. Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, en razón de no existir normas específicas para combinación de estados financieros e incluyen el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de Inversiones Corpthor S.A. y Compañías Relacionadas identificadas como Grupo económico por el SRI

Todos los saldos y transacciones entre compañías relacionadas incorporadas en los estados financieros consolidados, fueron eliminados para propósitos de consolidación.

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por inventarios, ciertos inventarios, propiedades y otros activos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo económico tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.4. Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades y Equipos

Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Las propiedades y equipos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, terreno y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación del terreno y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terreno y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo

original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.
 El saldo de revaluación de propiedades y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.
Métodos de depreciación y vidas útiles
 El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
 A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Propiedades y Equipos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10 al 30
Vehículos	10
Instalaciones	10
Piscinas y Preciados	60

Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del Valor de las Propiedades y Equipo

Al final de cada periodo, la administración de la Universidad evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

2.6. Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente debidamente calificado. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros

de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

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

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo económico disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El Grupo económico realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

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

Activos por impuestos corrientes - El Grupo económico reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por el Grupo económico ante la autoridad tributaria.

Estos activos incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración del Grupo económico y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo económico tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo económico tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9. Beneficios a empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores - El Grupo económico reconoce un pasivo y un gasto por la participación a trabajadores en las utilidades del Grupo económico. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

2.10. Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que el Grupo económico pueda otorgar.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando el Grupo económico transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Grupo económico reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por servicios de alojamiento y otros son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Grupo económico reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11. Costos y Gastos Operacionales

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

2.12. *Compensación de saldos y transacciones*

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo económico tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13. *Activos financieros*

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre las ventas de la línea de banano varía de 3 a 30 días dependiendo del volumen operativo del cliente y 30 días para las demás líneas de negocio.

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

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

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras

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

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

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

Baja en cuenta de los activos financieros - El Grupo económico dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo económico no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo económico reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo económico retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo económico continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando el Grupo económico retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), el Grupo económico distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una

participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes

2.14. Pasivos financieros

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

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

El Grupo económico dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo económico. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.15. Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración del Grupo económico realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del Grupo económico, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración del Grupo económico, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.16. Normas o interpretaciones nuevas y revisadas sin efecto sobre los estados financieros

Durante el año 2014, la Administración del Grupo económico ha aplicado una serie de normas o interpretaciones nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

Modificaciones a la NIC 32 la compensación de activos financieros y pasivos financieros

El Grupo económico ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros por primera vez en el año en curso. Las modificaciones a la NIC 32 clarifican los requisitos relativos a la compensación de los activos financieros y pasivos financieros. En concreto las enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene un derecho exigible legal de compensarlos" y "realización simultánea y liquidación".

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. A medida que el Grupo económico no tiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en la revelación o en el importe reconocido en los estados financieros del Grupo económico.

Modificaciones a la NIC 36 Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros

El Grupo económico ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros, por primera vez en el año en curso. Las modificaciones de la NIC 36 eliminaron el requisito de revelar el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo (UGE) para que el goodwill o activos intangibles con vida útil indefinida cuando se ha producido algún deterioro o reversión del deterioro de la UGE relacionada. Por otra parte, las enmiendas introducen requisitos de información adicionales aplicables a cuando la cantidad de un activo o un UGE es medida a valor razonable menos los costos de disposición. Esta nueva revelación incluye la jerarquía de valor razonable, principales supuestos y las técnicas de valoración utilizados que están en línea con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en la revelación de los estados financieros consolidados del Grupo económico.

2.17. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no son efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas.	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Grupo económico en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo económico. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	3,584,565	1,640,490
Impuestos	1,901,555	1,545,621
Otras	32,518	178,211
Provisión para cuentas incobrables	<u>(31,267)</u>	<u>(27,936)</u>
Total	<u>5,487,371</u>	<u>3,336,386</u>

Al 31 de diciembre del 2014, clientes incluye principalmente créditos por venta de camarón, los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014, impuestos incluye principalmente crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta por US\$1,152,985 y US\$646,303, respectivamente.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio	27,936	26,483
Provisión	<u>3,331</u>	<u>1,453</u>
Saldos netos al fin del año	<u>31,267</u>	<u>27,936</u>

4. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	289,833	1,352,030
Materiales, insumos y repuestos	477,234	288,997
En proceso	91,614	-
Otros	<u>-</u>	<u>128,929</u>
Total	<u>858,681</u>	<u>1,769,956</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	14,883,969	16,112,687
Depreciación acumulada	<u>(3,555,839)</u>	<u>(5,819,698)</u>
Total	<u>11,328,130</u>	<u>10,292,989</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	4,670,324	4,516,324
Edificios	4,240,523	4,060,670
Maquinaria y equipos	3,078,079	4,100,117
Piscinas y precriaderos	1,278,774	1,294,774
En proceso	595,340	29,028
Instalaciones		1,256,372
Equipos de computación	483,671	547,397
Vehículos	246,577	211,871
Otros	290,681	96,134
Depreciación acumulada	<u>(3,555,839)</u>	<u>(5,819,698)</u>
Total	<u>11,328,130</u>	<u>10,292,989</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	10,292,989	8,414,818
Adquisiciones	1,129,418	2,804,253
Valuación	760,855	-
Depreciación	<u>(855,132)</u>	<u>(926,082)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>11,328,130</u>	<u>10,292,989</u>

Al 31 de diciembre del 2014, adquisiciones incluye principalmente mejoras del bien inmueble ubicado en las calles Boyacá entre Clemente Ballén y 10 de Agosto en la ciudad de Guayaquil, donde funciona el Grand Hotel Guayaquil.

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014, representa terrenos y edificios ubicados en las calles Boyacá entre Clemente Ballén y 10 de Agosto en la ciudad de Guayaquil (Ecuador), donde funciona el Grand Hotel Guayaquil y otros locales que se encuentran garantizando las operaciones con la Arquidiócesis de Guayaquil.

7. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	1,794,187	970,805
Anticipo de clientes	356	1,123,978
Otras	<u>443</u>	<u>443</u>
Total	<u>1,794,986</u>	<u>2,095,226</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores incluye principalmente facturas pendientes de pago por compra de balanceados, alimentos para camarón, así como suministros para brindar servicio a los huéspedes cuyo plazo promedio es entre 30 y 60 días y no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2013, anticipo de clientes corresponde a valores recibidos de la compañía relacionada del exterior "Seajoy Seafood Copr", quien se encarga de la negociación con los clientes del exterior y envía semanalmente los fondos para que Alquimia Marina S.A. pueda cumplir sus obligaciones presentes, estos anticipos son liquidados en el momento que se realiza la facturación por exportación.

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	553,471	194,458
Participación a trabajadores	355,655	93,264
Retenciones en la fuente	189,325	111,393
Beneficios sociales	42,685	129,684
Otras	<u>52,895</u>	<u>49,736</u>
Total	<u>1,194,031</u>	<u>578,535</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por pagar a largo plazo incluye principalmente valores recibidos de Inversiones Argeoli S.A. por US\$6,962,459 (2013 – US\$4,671,057), que no generan ningún tipo de interés y no tiene fecha de vencimiento.

10. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,155,478	995,482
Bonificación por desahucio	<u>171,856</u>	<u>143,947</u>
Total	<u>1,327,334</u>	<u>1,139,429</u>

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	995,482	828,965
Provisión del año	<u>159,996</u>	<u>166,517</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,155,478</u>	<u>995,482</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Grupo económico dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad

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

11.1.1. *Riesgo en las tasas de interés* - El Grupo económico mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo económico manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

- 11.1.2. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo económico.

La Administración del Grupo económico considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus ventas de pescados y camarón se realizan a una compañía relacionada. Adicionalmente, el Grupo económico posee políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar a terceros se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 11.1.3. **Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. El Grupo económico 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.

- 11.1.4. **Riesgo de capital** - El Grupo económico gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

- 11.2. **Categorías de instrumentos financieros**- El Grupo económico mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	443,548	225,571
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	<u>5,538,371</u>	<u>3,485,810</u>
Total	<u>5,981,919</u>	<u>3,711,381</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar corto y largo plazo	<u>9,063,833</u>	<u>8,208,486</u>

12. PATRIMONIO

Capital social – Al 31 de diciembre del 2014, el capital pagado fue de US\$20,000 compuesto de 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

Total acciones emitidas y distribuidas:

	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>
<u>Accionistas:</u>		
Jacobson Connor Peder Jacob	18,000	90.000
Norbson S.A.	1,999	9.995
Connor Jacobson Hoteles S.A.	<u>1</u>	<u>0.005</u>
Total	<u>20,000</u>	<u>100</u>

Reservas – Incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	400	400
Reserva Facultativas y estatutaria	<u>391,421</u>	<u>391,421</u>
Total	<u>391,821</u>	<u>391,821</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultado acumulado	1,863,529	1,307,438
Resultados acumulados provenientes de la Adopción de las NIIF por primera vez	158,057	139,920
Reserva de capital	3,270,304	4,293,377
Reserva por valuación	<u>5,332,624</u>	<u>5,700,842</u>
Total	<u>10,624,514</u>	<u>11,441,577</u>

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta Camarones	11,277,467	6,701,131
Habitaciones	2,220,153	2,000,717
Galletas y Repostería	1,369,563	1,389,158
Cafetería	1,111,564	1,045,371
Banquete y recepción	316,758	346,538
Restaurante	53,579	55,681
Otros	<u>695,632</u>	<u>364,457</u>
Total	<u>17,044,716</u>	<u>11,903,053</u>

14. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,339,283	6,705,692
Gastos de administración y ventas	<u>4,141,398</u>	<u>5,019,458</u>
Total	<u>15,480,681</u>	<u>11,725,150</u>

Durante el año 2014, el Grupo económico incurrió en los siguientes gastos de administración y ventas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,711,545	1,503,279
Depreciación y amortización	816,955	574,219
Participación a trabajadores	353,376	128,674
Servicios básicos	279,998	242,153
Impuestos y contribuciones	259,249	194,104
Mantenimiento y reparaciones	196,596	170,691
Arrendamiento	134,337	140,477
Combustibles y lubricantes	74,450	74,599
Otros	<u>1,171,663</u>	<u>1,991,262</u>
Total	<u>4,998,169</u>	<u>5,019,458</u>

15. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo económico ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales de impuesto a la renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta; sin embargo las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que

sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de su presentación.

Las compañías del Grupo económico no han sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serían significativas.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (Agosto 31 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Jenny
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

14/SEP/2015 11:05:29

Usu: alejandrog



R.S.

Remitente: No. Trámite: -
EFREN GARZON -

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	56
--	----