

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 24

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

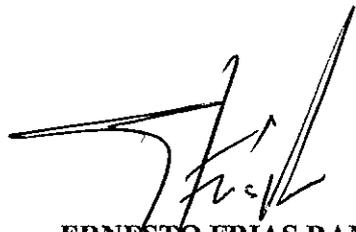
3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, resultado de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Abril 22, 2015
Guayaquil-Ecuador

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

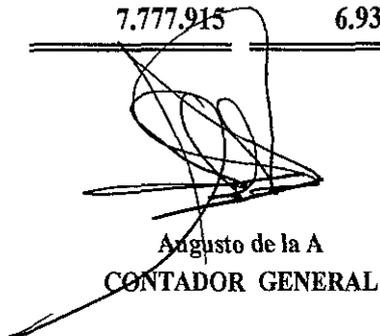
Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	404.160	140.770
Cuentas por cobrar	4	2.117.068	1.745.098
Inventarios	5	2.682.686	1.563.001
Seguros pagados por anticipado		9.065	13.855
Depósitos en garantía		600	600
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5.213.579</u>	<u>3.463.324</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	6		
Activos fijos no depreciables		368.534	145.808
Activos fijos depreciables		54.741	1.638.065
Construcciones en curso		1.971.389	-
		<u>2.394.664</u>	<u>1.783.873</u>
Menos - Depreciación Acumulada		(404.577)	(321.963)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		<u>1.990.087</u>	<u>1.461.910</u>
CUENTAS POR COBRAR A L/P	7	574.249	2.013.985
TOTAL ACTIVOS		<u>7.777.915</u>	<u>6.939.219</u>



Alfredo Ziade

GERENTE GENERAL



Augusto de la A

CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

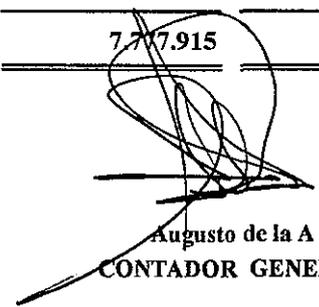
ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	8	106.554	176.548
Cuentas por pagar	9	3.801.986	3.639.957
Cuentas por pagar compañías relacionadas	10	-	6.471
Pasivos acumulados	11	248.145	145.008
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.156.685	3.967.984
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	68.825	47.738
Jubilación y desahucio	13	175.070	124.237
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		243.895	171.975
TOTAL PASIVOS		4.400.580	4.139.959
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	20	1.000.000	2.400
Aporte futuro aumento de capital		32.400	1.030.000
Reserva legal	21	246.617	137.622
Reserva facultativa		105.034	105.034
Reserva por valuación		213.912	213.912
Resultados acumulados		1.265.411	972.164
Utilidad del ejercicio		513.961	338.128
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.377.335	2.799.260
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7.777.915	6.939.219



Alfredo Ziade
GERENTE GENERAL



Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas	14	10.726.066	7.467.565
Costo de ventas	15	6.428.748	4.416.849
Utilidad bruta		4.297.318	3.050.716
<u>GASTOS:</u>			
Gastos administrativos	16	2.227.918	1.632.000
Gastos de ventas	17	1.148.374	827.006
Gastos financieros	18	27.950	36.543
Otros ingresos y/o egresos, Neto		241	8.444
		3.404.483	2.503.993
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta		892.835	546.723
Menos: 15% Participación de trabajadores en las utilidades		133.925	82.008
Menos: 22% Impuesto a la renta		180.835	126.587
Utilidad del ejercicio		578.075	338.128



Alfredo Ziade
GERENTE GENERAL



Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

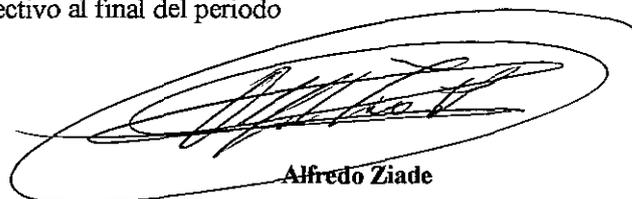
Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

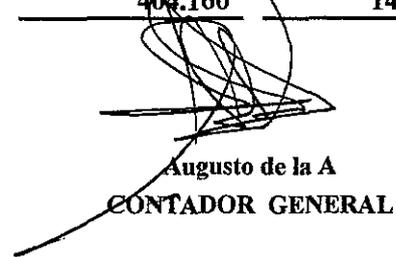
	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valhación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2013	2.400	1.030.000	137.319	105.034	213.912	724.798	248.901	2.462.364
Movimiento								
Transferencia	-	-	-	-	-	276.512	(276.512)	-
Apropiación reserva legal	-	-	303	-	-	(303)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	(1.232)	-	(1.232)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	338.128	338.128	338.128
SALDO AL 01-01-2014	2.400	1.030.000	137.622	105.034	213.912	999.775	310.517	2.799.260
Transferencia	-	-	-	-	-	310.517	(310.517)	-
Apropiación reserva legal	-	-	108.995	-	-	(44.881)	(64.114)	-
Aumento de capital	997.600	(997.600)	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	578.075	578.075
SALDO AL 31-12-2014	1.000.000	32.400	246.617	105.034	213.912	1.265.411	513.961	3.377.335

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	11.705.630	7.942.048
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(10.751.868)	(6.974.339)
Otros egresos, Neto	(241)	(8.444)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>953.521</u>	<u>959.265</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(692.057)	(979.486)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	<u>(692.057)</u>	<u>(979.486)</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(10.174)	6.940
Obligaciones bancarias	(38.733)	111.396
Deuda con accionistas	-	(137.932)
Incremento en capital	-	303
Jubilación y desahucio	50.833	28.043
Ajustes patrimonio	-	(1.535)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>1.926</u>	<u>7.215</u>
 Incremento (Disminucion) del efectivo	263.390	(13.006)
Mas efectivo al inicio del periodo	140.770	153.776
Efectivo al final del periodo	<u>404.160</u>	<u>140.770</u>


Alfredo Ziade
GERENTE GENERAL

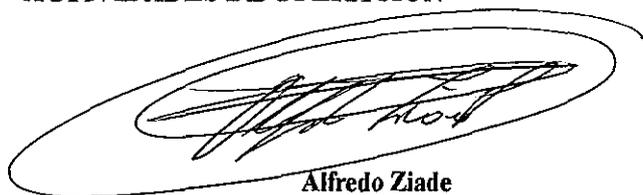

Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

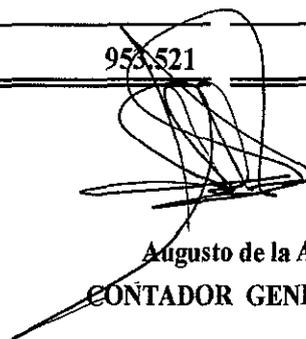
PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	578.075	338.128
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	163.880	101.218
	<u>163.880</u>	<u>101.218</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(371.970)	(67.081)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1.439.736	528.349
Inventarios	(1.119.685)	(680.344)
Gastos pagados por anticipado	4.790	(3.824)
Cuentas por pagar	162.029	784.139
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(6.471)	(53.440)
Pasivos acumulados	103.137	12.120
	<u>211.566</u>	<u>519.919</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>953.521</u></u>	<u><u>959.265</u></u>



Alfredo Ziade
GERENTE GENERAL



Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 1 de diciembre de 1994 e, inscrita en el registro mercantil el 20 de enero de 1995. Tiene por actividad la pesca en todas sus fases tales como: captura, exportación, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, así como también tiene como objeto la venta al por mayor de alimentos para la acuicultura.

Operaciones.- La compañía se dedica a la importación y exportación de equipos y productos para la producción de camarón como son: artemia, shrimp, zeigler, terminate, mackay, vitamina c, balanzas y otros.

La matriz está ubicada en Guayaquil, Av. C.J. Arosemena Km. 2 ½, tiene sucursales en Libertad, Machala, Bahía de Caraquez y Pedernales.

Al 31 de Diciembre del 2014 el personal total de la Compañía es de 49 empleados, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio; las cuentas por cobrar con entidades relacionadas corresponden a montos adeudados por compañías relacionadas, por préstamos de efectivo o entrega de productos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por pagar.- Corresponden a obligaciones de pago locales y del exterior registradas al costo, por las importaciones o compras locales de productos a comercializar. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con relacionadas corresponden a obligaciones de pago por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Obligaciones financieras.- Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones

2.5. Inventarios.- Están registrados al costo promedio, que no excede el valor de mercado, de mercadería, suministros e insumos utilizados en el mercado acuícola, al costo de los valores incurridos en la importación y desaduanización de las mercaderías, hasta su ingreso a bodega.

2.6. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios e importaciones relacionados con el giro del negocio.

2.7. Pagos anticipados.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de servicios que son liquidados en función del devengado, con el soporte de la factura.

2.8. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

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

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Vehículos	20	5
Otros Activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.9. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

2.10. Beneficios a empleados

- **Participación trabajadores.-** Es 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 acumulados.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

2.11. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.12. Reservas y Resultados Acumulados.-

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Reserva por valuación.- De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

2.13. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas locales.

2.14. Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2.15. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22% respectivamente. En los años 2013 y 2012, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 22% y 23% respectivamente.

2.16.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja general	11.152	2.997
Pacífico	14.993	13.210
Pichincha	21.292	27.121
Internacional	173.717	97.442
Bolivariano	26.283	-
Produbanco	156.723	-
	<u>404.160</u>	<u>140.770</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales (1)	1.692.038	1.222.887
Empleados	23.684	17.558
Anticipo a proveedores	22.918	41.020
Cheques post-fechaos (2)	423.266	504.084
Otras cuentas por cobrar	4.865	-
Impuestos pagados	-	273
	<u>2.166.771</u>	<u>1.785.822</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(49.703)</u>	<u>(40.724)</u>
	<u>2.117.068</u>	<u>1.745.098</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2015) han sido recuperados en un 80%. Incluye US\$185.984 de Texcumar; US\$279.199 Biogemar; US\$157.477 Aquatropical; US\$64.214 Promarisco; US\$60.386 Nietolab.

(2) Los saldos de cheques post-fechaos, a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2015) han sido depositados en un 74% sobre el valor total.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	40.724	29.882
Provisión	50.639	24.977
Compensación y/o ajuste	<u>(41.660)</u>	<u>(14.135)</u>
Saldo final	<u>49.703</u>	<u>40.724</u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería en bodega	2.682.686	1.550.472
Mercadería en tránsito	-	12.529
	<u>2.682.686</u>	<u>1.563.001</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Ventas	Bajas	Transferencias	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	145.808	222.726	-	-	-	-	368.534
Obras en curso	-	132.125	-	-	(77.384)	-	54.741
Edificios	1.026.615	-	-	-	58.952	-	1.085.567
Maquinarias y Equipos	77.455	21.506	-	(18.826)	-	-	80.135
Muebles y enseres	84.931	15.825	-	(5.843)	15.279	-	110.192
Equipos de computación	53.449	35.929	-	(2.737)	-	(8.964)	77.677
Sistemas contables	16.522	-	-	-	-	-	16.522
Vehículos	362.902	264.627	(54.758)	-	-	-	572.771
Otros activos	16.191	9.181	-	-	3.153	-	28.525
	<u>1.783.873</u>	<u>701.919</u>	<u>(54.758)</u>	<u>(27.406)</u>	<u>-</u>	<u>(8.964)</u>	<u>2.394.664</u>
Depreciación Acumulada	(321.963)	(163.880)	53.860	27.406	-	-	(404.577)
	<u>1.461.910</u>	<u>538.039</u>	<u>(898)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.964)</u>	<u>1.990.087</u>

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Ventas	Bajas	Transferencias	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	87.960	57.848	-	-	-	-	145.808
Obras en curso	-	899.770	-	-	(741.216)	(158.554)	-
Edificios	360.786	-	-	-	665.829	-	1.026.615
Maquinarias y Equipos	34.062	34.076	-	(1.621)	10.938	-	77.455
Muebles y enseres	18.248	7.824	-	-	58.859	-	84.931
Equipos de computación	22.186	33.470	-	(1.250)	-	(957)	53.449
Sistemas contables	16.522	-	-	-	-	-	16.522
Vehículos	332.439	97.986	(3.932)	(63.591)	-	-	362.902
Otros activos	1.530	9.071	-	-	5.590	-	16.191
	<u>873.733</u>	<u>1.140.045</u>	<u>(3.932)</u>	<u>(66.462)</u>	<u>-</u>	<u>(159.511)</u>	<u>1.783.873</u>
Depreciación Acumulada	(290.091)	(101.218)	2.884	66.462	-	-	(321.963)
	<u>583.642</u>	<u>1.038.827</u>	<u>(1.048)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(159.511)</u>	<u>1.461.910</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cofimar	570.360	1.609.419
Vieri	-	237.960
Toyo Cultivos Marinos	-	166.606
Krismare	3.889	-
	<u>574.249</u>	<u>2.013.985</u>

Corresponde a préstamos efectuados, no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiro bancario	-	10.174
Internacional Op 322736	-	14.415
Internacional Op 324376	-	18.477
Internacional Op 326352	-	33.996
Internacional Op 333127	-	25.669
Internacional Op 341640	-	25.195
Internacional Op 341734	-	30.208
Bolivariano Op 117479	-	3.872
Bolivariano Op 194544	-	1.669
Bolivariano Op 221294 (1)	13.014	12.873
Bolivariano Op 226381 (2)	14.274	-
Bolivariano Op 230223 (3)	21.773	-
Bolivariano Op 235328 (4)	28.773	-
Bolivariano Op 235965 (5)	28.720	-
	<u>106.554</u>	<u>176.548</u>

- (1) Préstamo por US\$26.865, otorgado en noviembre 14 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa de 10.21% anual, con fecha de vencimiento noviembre 20 del 2015.
- (2) Porción corriente de préstamo por US\$27.930,14 otorgado en marzo 28 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de 10.21% anual, con fecha de vencimiento marzo 18 del 2016.
- (3) Porción corriente de préstamo por US\$43.545,25 otorgado en julio 04 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de 10.21% anual, con fecha de vencimiento julio 18 del 2016.
- (4) Porción corriente de préstamo por US\$59.490,68 otorgado en octubre 17 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de 10.21% anual, con fecha de vencimiento octubre 18 del 2016.
- (5) Porción corriente de préstamo por US\$59.490,68 otorgado en octubre 17 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa de 10.21% anual, con fecha de vencimiento octubre 18 del 2016.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	88.344	61.546
Proveedores del exterior (2)	3.608.889	3.505.057
Impuestos por pagar	104.753	73.354
	<u><u>3.801.986</u></u>	<u><u>3.639.957</u></u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2015) han sido pagados en un 63%.
- (2) Los saldos de proveedores del exterior a la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2015) han sido pagados en un 98%. Incluye US\$375.809, Zeigler; US\$3'173.521, Mackay Marine Brine; y US\$54.432, Mono Lake Shrimp Company.

10. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prilabsa Internacional	-	5.308
Krismare S.A	-	1.163
	<u><u>-</u></u>	<u><u>6.471</u></u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte seguro social	23.605	14.487
Nomina por pagar	33.627	-
Beneficios sociales	56.947	48.477
Participación de Utilidades	133.925	82.008
Otros	41	36
	<u><u>248.145</u></u>	<u><u>145.008</u></u>

14. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos por ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de insumos para camarón	10.726.066	7.467.565
	<u>10.726.066</u>	<u>7.467.565</u>

15. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los costos de ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	1.536.297	882.203
Importaciones	7.566.173	5.070.943
Inventario final	(2.673.722)	(1.536.297)
	<u>6.428.748</u>	<u>4.416.849</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	679.607	652.872
Consumos básicos	121.712	46.680
Mantenimiento	324.092	195.132
Suministros y útiles de oficina	10.590	11.173
Honorarios y gastos legales	74.442	24.499
Impuestos	12.138	11.390
Iva que se carga al gasto	251.766	228.591
Impuesto salida de divisas	361.041	214.709
Gastos de exportación	38.898	21.172
Gastos de importación	25.694	6.814
Gastos de gestión	17.586	9.855
Depreciación	164.480	101.218
Cuentas incobrables	31.898	16.934
Otros	113.974	90.961
	<u>2.227.918</u>	<u>1.632.000</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos de ventas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	551.261	426.357
Consumos básicos	85.588	88.741
Mantenimiento	424.291	228.945
Gastos de gestión	8.001	9.816
Otros	79.233	73.147
	<u>1.148.374</u>	<u>827.006</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos financieros consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos bancarios	12.312	13.237
Intereses bancarios	15.638	23.306
	<u>27.950</u>	<u>36.543</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2014</u>				<u>2013</u>		
	Venta de Productos	Préstamos	Otros	Total	Venta de Productos	Préstamos	Total
Cofimar	818.070	13.019	358.025	1.189.114	1.074.334	-	1.074.334
Vieri	-	-	-	-	-	229.783	229.783
Toyo	-	-	-	-	-	173.064	173.064
Krismare	-	2.650	2.260	4.910	-	1.163	1.163
Prilabsa Internacional	-	-	-	-	-	-	-
	<u>818.070</u>	<u>15.669</u>	<u>360.285</u>	<u>1.194.024</u>	<u>1.074.334</u>	<u>404.010</u>	<u>1.478.344</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social está conformado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10,00 cada una.

Al 31 de Diciembre del 2014 conformado de la siguiente manera:

- Grunfeed Inc	99.998 Acciones
- Alfredo Ziade Páez	2 Acciones
TOTAL	<u>100.000 ACCIONES</u>

Al 31 de Diciembre del 2013 conformado de la siguiente manera:

- Grunfeed Inc	238 Acciones
- Alfredo Ziade Páez	2 Acciones
TOTAL	<u>240 ACCIONES</u>

Según escritura de aumento de capital del 19 de octubre del 2014 se decide aumentar el capital en noventa y nueve mil setecientas sesenta (999.760) acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una, que representa un aumento de capital en la cantidad de novecientos noventa y siete mil seiscientos dólares, con lo que el nuevo capital social de la Compañía se lo establece en un millón de dólares, dividido en cien mil (100.000) acciones, el mismo que se encuentra pagado con el Aporte a Futura Capitalizaciones. Según Junta Universal de Accionistas del 13 de octubre del 2014.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participes o socios. A la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2015), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

21. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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. La compañía realizó apropiación de reserva legal sobre las utilidades del año 2013, US\$44.881 y sobre las utilidades del año 2014 US\$64.114.

22. SITUACION FISCAL

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades

nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	892.835	546.723
(-) 15% Participación trabajadores	(133.925)	(82.008)
(+) Gastos no deducibles	89.170	131.963
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(3.545)	-
(-) Deducción por discapacidad	(22.560)	(21.284)
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>821.975</u>	<u>575.394</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>180.835</u>	<u>126.587</u>
(-) Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(70.160)	(4.881)
(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	62.947	-
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(92.366)	(62.947)
IMPUESTO A PAGAR	<u>81.256</u>	<u>58.759</u>

23. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

24. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación del presente informe (22 de abril del 2015) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.