PESCALIA S. A.

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
Informe de los Auditores Independientes.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez,
Edificio Trade Building Piso Corporativo Ofic. L-726C y L-725C
PBX: 046002030 Cel.: 0995368911 / 0998907277
Email: solucionesauditorias@gmail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PESCALIA S.A.:

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PESCALIA S.A.** al 31 de diciembre del 2014, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, de Valores y Seguros. 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener certeza razonable de que si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a 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 de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas y principios contables utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benitez,
Edificio Trade Building Piso Corporativo Ofic. L-726C y L-725C
PBX: 046002030 Cel.: 0995368911 / 0998907277
Email: solucionesauditorias@gmail.com

4. Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros descritos en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos de sus aspectos importantes la situación financiera de **PESCALIA S.A.,** al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

5. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **PESCALIA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado, una vez que la Administración de la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, marzo 17 del 2015.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
SC - RNAE – 852

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
Expresado en Dólares

ACTIVO	**Notas**	**Diciembre 2014**	**Diciembre 2013**
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	382,474	1,109,960
Activos Financieros, neto	4	1,233,453	677,446
Inventarios	5	83,842	47,751
Activo biológico	6	418,645	662,615
Activos por impuestos corrientes		62,818	-
Servicios y otros pagos por anticipados		27,558	3,900
Total activo corriente		**2,208,790**	**2,501,672**
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	7	461,241	385,224
Total activo no corriente		**461,241**	**385,224**
Total activos		**2,670,031**	**2,886,896**
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	8	378,573	225,189
Otras Obligaciones corrientes	9	565,867	610,471
Total pasivos corrientes		**944,440**	**835,660**
Total pasivos		**944,440**	**835,660**
PATRIMONIO NETO	10		
Capital		20,800	20,800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		605,970	818,079
Resultados del ejercicio		1,098,421	1,211,957
Total patrimonio neto		**1,725,591**	**2,051,236**
Total pasivos y patrimonio neto		**2,670,031**	**2,886,896**

Sr. Alexander Armando Loayza Loayza
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013
Expresado en dólares

	Notas	2014	2013
Ingresos de Actividades Ordinarias	11	4,978,294	4,292,773
Costo de ventas		(3,164,199)	(2,360,240)
Utilidad bruta		**1,814,095**	**1,932,533**
Ingreso por medición valor razonable		-	41,474
Otros Ingresos		7,977	15,672
Gasto de operación y financiero			
Gastos administrativos	12	(156,489)	(160,363)
Gastos Financieros		(1,350)	(2,825)
Total gastos de operación y financiero		**(157,839)**	**(163,188)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**1,664,233**	**1,826,491**
15% Participación de trabajadores	13	(249,635)	(273,974)
22 % Impuesto a la Renta	13	(316,177)	(340,560)
Resultado del Ejercicio		**1,098,421**	**1,211,957**

Sr. Alexander Armando Loayza Loayza
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2013	800	400	787,701	695,886	1,484,787
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	695,886	(695,886)	-
Aumento de Capital	20,000	-	-	-	20,000
Pago de Dividendos	-	-	(665,508)	-	(665,508)
Resultado del ejercicio	-	-	-	1,211,957	1,211,957
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	**20,800**	**400**	**818,079**	**1,211,957**	**2,051,236**
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	1,211,957	(1,211,957)	-
Pago de Dividendos	-	-	(1,424,066)	-	(1,424,066)
Resultado del ejercicio	-	-	-	1,098,421	1,098,421
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**20,800**	**400**	**605,970**	**1,098,421**	**1,725,591**

Sr. Alexander Armando Loayza Loayza
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
Expresado en dólares

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por actividades de operación	4,361,633	4,751,128
Cobros por actividades de operación	**4,361,633**	**4,751,128**
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,508,052)	(2,471,958)
Pago por cuenta de los empleados	(737,349)	(168,664)
Impuestos a las ganancias pagados	(297,704)	(256,719)
Pagos por actividades de operación	**(3,543,105)**	**(2,897,341)**
Efectivo neto provisto de actividades de operación	**818,528**	**1,853,787**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(123,911)	(145,180)
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	1,963	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(121,948)**	**(145,180)**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	20,000
Dividendos pagados	(1,424,066)	(665,508)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(1,424,066)**	**(645,508)**
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	**(727,486)**	**1,063,099**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	**1,109,960**	**46,861**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**382,474**	**1,109,960**

Sr. Alexander Armando Loayza Loayza
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	2014	2013
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**1,664,233**	**1,826,491**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**(519,881)**	**(620,396)**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	45,931	35,612
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(316,177)	(340,560)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(249,635)	(273,974)
Ajustes por activos biológicos	-	(41,474)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**(325,824)**	**647,692**
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	330,445	(383,936)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(886,452)	826,619
Disminución (Incremento) en inventarios	207,879	(65,085)
(Incremento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(23,658)	5,836
Incremento en activos por impuestos corrientes	(62,818)	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	153,292	104,799
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(53,604)	158,921
Incremento en beneficios a empleados	9,092	538
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	**818,528**	**1,853,787**

Sr. Alexander Armando Loayza Loayza
Gerente General

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

PESCALIA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en la ciudad de Guayaquil, Ecuador el 8 de mayo de 2007, inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo del 2007 según Resolución No. 07-G-IJ-000333. Con fecha 6 de abril del 2009 y mediante escritura pública, se resuelve aprobar el cambio de domicilio de la compañía **PESCALIA S.A.** de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Machala y reformar el estatuto social de la compañía. Su actividad principal es realizada en el cantón Machala. Su objeto social es la explotación de criaderos de camarones (camaroneras), criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón).

La compañía para poder operar firmó un Convenio de Cesión de Derecho de Concesión con la compañía Langomorro Langostinera El Morro de una extensión de 250 has. de zona de playa para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco. El plazo de la concesión es de 10 años. (Ver Nota 14)

La mayoría de las ventas son realizadas a la compañía relacionada Omarsa S.A. lo cual representan para los años 2014 el 71% y para el 2013 el 79% del total de ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- **Base de presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Pymes (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en ingles).

- **Moneda de presentación.-** Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

  Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

2.1 Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3 Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado. Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.3.2 Pasivo financiero

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado,** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito es máximo 60 días para los proveedores locales.

Documentos y cuentas por pagar locales.- Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.4 Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

De acuerdo a la Sección 13 de la NIIF para Pymes, el valor neto realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.6 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;

b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y

c) El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha.

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8 Propiedades, y equipo

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de Propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de Propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Medición Posterior

La compañía **PESCALIA S.A.** optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, equipos y vehículos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Maquinaria y equipo	Años	Valor Residual
Maquinaria y Equipo	10	20%
Equipo de computación	3	33%
Vehículos	7	25%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del rembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.11 Provisiones por Beneficios a Empleados

Según Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

2.12 Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.13 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La tasa de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dicho importe es la que está vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2014 y 2013.

Según el artículo 37 de Ley de régimen tributario interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de **PESCALIA S.A.** son derivados principalmente de la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros 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.

2.18 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		2014	2013
		US$ dólares	
Caja	(a)	5,100	889,136
Bancos			
Machala		248,845	-
Bolivariano		78,320	202,553
Pichincha		50,209	18,271
		382,474	**1,109,960**

(a) Durante el año 2014, la Administración de la Compañía reclasificó US$884,036 provenientes del año 2013 por cheques girados y postfechados, a cuentas por cobrar.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, netos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo es el siguiente:

		2014	2013
		US$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses		345,558	673,846
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas		-	2,157
Empleados		3,607	1,443
Otras cuentas por cobrar	(a)	884,288	-
		1,233,453	**677,446**

(a) Corresponde a valores por cobrar al Sr. Manuel Rojas Amari por US$ 884,036 los cuales no devengan intereses.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US$ 83,842 y US$ 47,751 respectivamente.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos.

6. ACTIVO BIOLÓGICOS

El Activo Biológico al 31 de diciembre del 2014 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el ingreso por valoración de activos biológicos que suman US$ 418,645

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2014	% SOBREVIV ENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
116	20.87	11/11/2014	46,497	91%	35,211.97	60,767
117	20.86	12/30/2014	13,502	98%	423.03	13,502
118	10.89	11/13/2014	25,230	91%	15,377.01	25,230
119	11.04	12/2/2014	18,094	94%	7,481.09	18,094
119-B	3.13	11/2/2014	11,210	90%	5,847.66	9,996
120	13.23	11/10/2014	30,107	91%	16,608.41	30,107
121	13.30	12/26/2014	11,980	97%	755.73	11,980
122	13.09	11/28/2014	23,383	93%	12,120.83	23,383
123	13.02	10/30/2014	37,278	90%	20,020.96	34,222
130	20.90	11/1/2014	56,080	90%	33,366.89	57,583
131	20.94	12/16/2014	22,280	96%	3,231.45	22,280
149	10.60	10/8/2014	45,072	86%	20,966.43	38,884
149-A	0.58	10/31/2014	2,655	90%	1,072.63	1,833
149-B	0.57	10/31/2014	2,511	90%	1,191.67	2,057
149-C	0.57	12/14/2014	1,058	95%	101.79	1,058
149-D	0.58	12/14/2014	921	95%	101.79	921
149-E	0.56	12/14/2014	864	95%	93.30	864
149-F	0.56	12/14/2014	977	95%	93.30	977
150	16.17	11/15/2014	33,560	91%	18,282.37	33,560
151	11.53	12/14/2014	12,972	95%	1,764.30	12,972
152	17.42	12/14/2014	18,375	95%	2,663.41	18,375
			414,608	**VARLOR RAZONABLE**		**418,645**

6. ACTIVO BIOLÓGICOS (CONTINUACIÓN...)

Al 31 de diciembre del 2013 el valor de los costos de las piscinas no cosechadas y el ingreso por *valoración de activos biológicos* fue de US$ 662,615.

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	TOTAL *COSTO AL 31* DICIEMBRE 2013	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2013	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
116	20.87	12/11/2013	23,246	96%	8,905.88	23,246
117	20.86	10/12/2013	70,294	80%	37,672.20	81,060
118	10.89	10/29/2013	32,329	85%	15,665.89	32,658
119	11.04	12/9/2013	17,275	95%	4,659.97	17,275
119-B	3.13	9/29/2013	14,124	70%	5,300.34	11,575
120	13.23	10/13/2013	44,476	80%	21,922.54	46,149
121	13.30	12/2/2013	21,625	94%	7,982.59	21,625
122	13.09	11/17/2013	27,924	92%	13,842.68	27,924
123	13.02	10/29/2013	38,520	82%	20,879.77	44,008
130	20.90	11/9/2013	47,347	88%	25,441.79	47,347
131	20.94	11/28/2013	35,986	94%	12,881.57	35,986
149	10.60	9/10/2013	49,006	72%	26,209.70	63,633
149-A	0.58	11/24/2013	1,478	94%	476.63	1,478
149-B	0.58	9/30/2013	3,191	76%	1,190.44	2,594
149-C	0.68	12/20/2013	1,192	97%	102.65	1,192
149-D	0.57	9/30/2013	2,955	78%	1,583.40	3,331
149-E	0.57	12/20/2013	1,123	97%	102.65	1,123
149-F	0.57	11/22/2013	1,548	91%	571.76	1,548
150	16.17	10/29/2013	48,592	90%	24,504.13	51,083
151	11.53	12/9/2013	17,136	95%	4,285.08	17,136
152	17.42	8/28/2013	86,285	79%	50,082.43	130,644
			585,651	**VALOR RAZONABLE**		**662,615**

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del grameaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período en base al estudio preparado por el Biólogo de la compañía, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2014 y 2013 se detalla a continuación:

		Movimientos		
	Saldos al 01/01/2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2014
Maquinaria y Equipo	367,602	85,483	(1,963)	451,122
Equipo de Computación	-	973		973
Vehículos	108,810	37,455	-	146,265
Subtotal	**476,412**	**123,911**	**(1,963)**	**598,360**
Depreciación acumulada	**(91,188)**	**(45,931)**		**(137,119)**
Total	**385,224**	**77,980**	**(1,963)**	**461,241**

		Movimientos		
	Saldos al 01/01/2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2013
Maquinaria y Equipo	282,412	85,190	-	367,602
Vehículos	48,820	59,990	-	108,810
Subtotal	**331,232**	**145,180**	-	**476,412**
Depreciación acumulada	**(55,576)**	**(35,612)**		**(91,188)**
Total	**275,656**	**109,568**	-	**385,224**

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de pasivos financieros es el siguiente:

		2014	2013
		US$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	(a)	373,394	217,088
Sueldos por pagar		5,179	5,087
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas		-	3,014
		378,573	**225,189**

(a) Corresponde principalmente a pagos pendientes por compra de insumos y materiales a Agripac S.A. y Alimentsa S.A., utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

		2014	2013
		US$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	266,394	297,704
15% Participación trabajadores por pagar	b)	249,635	273,973
Beneficios de ley a empleados		30,685	21,593
Con la Administración Tributaria		9,264	9,271
Con el IESS		9,889	7,930
		565,867	**610,471**

(a) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	2014	2013
	US$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	297,704	256,719
Provisión del año	316,177	340,560
Pagos	(297,704)	(256,719)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(49,783)	(42,856)
Saldo final al 31 de diciembre del	**266,394**	**297,704**

(b) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	2014	2013
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	273,974	173,546
Provisión del año	249,635	273,973
Pagos	(273,974)	(173,546)
Saldo final al 31 de diciembre	**249,635**	**273,973**

10. PATRIMONIO, neto

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 20,800 acciones comunes en valor nominal de US$ 1 cada una, las mismas que están repartidas de la siguiente manera:

	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US$	%
Alexander Armando Loayza Loayza	20,774	1	20,774	99.88%
Luis Alfonso Ramon Aguilar Robles	26	1	26	0.13%
	20,800		**20,800**	**100%**

10. PATRIMONIO, neto (CONTINUACIÓN...)

Resultados acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 18 de marzo del 2014, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2013, por un valor de US$ 1,424,066.

11. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
		US$ dólares	
Venta de camarón	(a)	4,978,294	4,288,983
Venta de insumos		-	3,790
		4,978,294	**4,292,773**

(a) El detalle de los ingresos facturados por cliente se muestra a continuación:

	Venta de camarón	
	Diciembre 31,	
Clientes:	2014	2013
Omarsa S.A.	3,543,241	3,394,376
Empacreci	826,464	274,046
Negocios Industriales Real Nirsa	229,414	-
Expalsa S.A.	154,155	101,267
Proexpo	124,075	191,400
Pesquera Santa Priscila	100,945	260,661
Otros	-	67,233
	4,978,294	**4,288,983**

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos administrativos se conformaron de la siguiente manera:

	2014	2013
	US$ dólares	
Remuneraciones	55,519	44,885
Aporte a la seguridad social	9,270	7,458
Honorarios y comisiones a profesionales	23,227	36,602
Mantenimiento y reparaciones	1,466	1,461
Seguros y reaseguros	6,737	6,577
Impuestos y contribuciones	25,317	17,149
Intereses y Comisiones	1,350	2,825
Suministros de oficina	996	1,863
Otros	32,607	41,543
	156,489	**160,363**

13. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria y movimientos

La conciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
	US$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1,664,233	1,826,491
15% Participación trabajadores por pagar	**(249,635)**	**(273,974)**
(-) Deducibles por pago a trabajadores con discapacidades	(3,873)	-
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(59,401)	(35,760)
Gastos no deducibles	85,845	31,241
Base Imponible	**1,437,169**	**1,547,998**
22% Impuesto a la renta Causado	**(316,177)**	**(340,560)**
Retenciones en la fuente	49,783	42,856
Impuesto a pagar	**(266,394)**	**(297,704)**

Con fecha 24 de mayo del 2013 se emitió la circular No. NAC-DGECCGC12-00009 a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, establece lo siguiente:

"En concordancia, el numeral 1 del artículo 41 de la referida Ley de Régimen Tributario Interno establece que el saldo adeudado por Impuesto a la Renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca.

Con base en las disposiciones constitucionales y legales anteriormente citadas, esta Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente":

- ✓ De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

- ✓ La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducible", para dichos efectos.

- ✓ En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

13. IMPUESTO A LA RENTA (CONTINUACIÓN...)

- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el país, sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición, sobre las utilidades pagadas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Régimen de Precios de Transferencia

Mediante Resolución No. **NAC-DGERCGC13-00011** del Servicio de Rentas Internas con fecha 25 de enero del 2014 estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Tercer inciso del artículo 1. Aquellos sujetos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000) deberán presentar adicionalmente el Anexo, al Informe Integral de Precios de Transferencia.

El Reglamento establecerá los métodos de aplicación del principio de plena competencia.

De acuerdo a la Sección Segunda de Precios de Transferencia, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

De nuestra revisión se desprende que la Compañía **PESCALIA S.A.**, *no está sujeta a la presentación* del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que su Impuesto Causado corresponde al diez por ciento siendo este porcentaje superior al tres por ciento que exige la norma citada con antelación para acogerse a la excepción de la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia.

14. DERECHO DE CONCESION

Para usufructuar el área de 250 hectáreas de zona de playa y bahía concedida por Langomorro Langostinera El Morro Cia. Ltda. a favor de la compañía Pescalia S.A. deberá renovar anualmente la matricula por ocupación de zona de playa y bahía.

Producto de esta concesión no genera ningún tipo de pago por arrendamiento entre las partes, ya según el artículo 91 del Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado dice: que los derechos de concesión podrán cederse previa autorización del Subsecretario de Recurso Pesqueros y del Sub secretario, de Defensa Nacional y la solicitud deberá ser presentada ante el Director General de Pesca y para el efectos se presentaran los documentos previsto en el literal a) del artículo 74 de este reglamento.

Que de conformidad con el Acuerdo Ministerial 89 publicado en el RO número 86 del 17 de Mayo del 2007, se creó la Subsecretaria de Acuacultura quien es la actual entidad que otorga y se lleva este tipo de trámites.

14. DERECHO DE CONCESION (CONTINUACIÓN...)

Todo este proceso se lo realiza a título gratuito, ya que las obras de infraestructura, que el anterior concesionario pudo haber realizado, esa obra queda para el estado por lo que el cesionario no debe pagarle al cedente ningún valor.

El estado es el dueño absoluto de las áreas consideras por esta entidad zona de playas y bahías, las misma que no se puede vender ni arrendar, ya que de detectar estos vicios, el concesionario pierde la categoría de tal; la concesión será revertida al estado y este le entregará a la persona natural y jurídica que la solicite, conforme al procedimiento establecido en el Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de emisión de estos Estados Financieros (17 de marzo del 2015), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

16. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.