

HERCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. información General

HERCO CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de Enero de 1974, e inscrita en el registro mercantil con fecha 28 de Enero de 1974. Es una subsidiaria poseída en el 99,99% por Pesquera Galeras S.A. PEGALSA S.A.

La Compañía tiene como actividad principal la producción de Harina de pescado.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de Santa Elena cantón: Santa Elena parroquia: Chanduy calle: Pública Puerto Chanduy número: S/N referencia: A dos cuadras de la pesquera CENTROMAR.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2014	3.70%
2013	2.70%
2012	4.16%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	1,00	0,01
Pesquera Galeras S.A. Pegalsa	10.799,00	99,99
	10.800,00	100

2. Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de

aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2 Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.3 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.6 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por

la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Barcos, barcasas	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.5.5 Deterioro del valor de los Activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.5.6 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización, es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.6.1 Impuestos corrientes

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Beneficios a Empleados

2.7.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de 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 año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

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

2.7.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.8 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, 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 la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8.2 Venta de servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.9 Costos y Gastos

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.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración 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. En opinión de la Administración, 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.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

3.2 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en

mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	1.100	1.100
Bancos (*)	6.606	169.143
Total	7.706	107.243

(*) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes no relacionados locales (a)	1.085.040	0
Subtotal	1.085.040	0
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores (b)	27.755	5.393
Funcionarios y empleados	1.620	6.630
Cuentas por cobrar relacionados locales (c)	1.974.442	1.078.137
Subtotal	2.003.817	1.090.160
Total	3.088.857	1.090.160

Clasificación:

Corriente	3.088.857	1.090.160
No corriente	0	0

(a) Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados locales representan facturas por ventas de productos terminados a la compañía Nutrifishing S.A.

(b) Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

(c) Las cuentas por cobrar relacionadas no generan intereses, y representan valores entregados a:

CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA AQUABRISAS C.A.	\$ 1.962.383
--	--------------

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Producto terminado	10.285	252.453
Producto en proceso	0	12.329
Suministros y materiales	16.465	0
Total	26.750	264.782

7 Impuestos corrientes

7.1 Activos y Pasivos del año corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	22.816	13.935
Total Activos por impuesto corriente	22.816	13.935
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	2.596	7.820
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12.430	12.636
Total Pasivo por impuesto corriente	15.026	20.456

7.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	177.839	133.158
Gastos no deducibles	55.653	36.415
Utilidad gravable:	233.492	169.573
Impuesto a la renta causado	51.368	37.306
Anticipo calculado	41.430	38.582
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	51.368	38.582

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2012 hasta el 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

7.3 Impuestos Diferidos

La compañía en el ejercicio económico 2014, no ha reconocido el pasivo por impuesto diferido originado por la revalorización de sus bienes inmuebles. Considera que el efecto debe reflejarse en el año 2015 que entra en vigencia la reforma tributaria referente a la no deducibilidad del gasto de depreciación de los bienes revaluados.

8 Otros Activos

Los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Depósitos en garantía	1.400	1.400
Seguros pagados por anticipado	13.091	11.648
Total	14.491	13.048

Clasificación:

	2014	2013
Corriente	14.491	13.048
No corriente	0	0

9 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistía de lo siguiente:

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2013	ADICIONES	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2014
COSTO HISTORICO:				
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	-	757.614	(35.401)	722.213
TERRENOS	322.400	-	-	322.400
EDIFICIOS	130.616	-	-	130.616
MAQUINARIA Y EQUIPOS	998.659	-	35.401	1.034.060
NAVES, AERONAVES Y SIMILARES	593.302	-	-	593.302
EQUIPOS DE OFICINA	7.833	16.909	-	24.742
VEHICULOS	141.490	-	-	141.490
TOTAL COSTO HISTORICO	2.194.300	774.523	-	2.968.823
	SALDOS AL 31/12/2013	GASTO DE DEPRECIACION	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2014
DEPRECIACION ACUMULADA Y DETERIORO:				
EDIFICIOS	28.880	5.822	-	34.702
MAQUINARIA Y EQUIPOS	319.385	109.130	-	428.515
NAVES, AERONAVES Y SIMILARES	273.189	44.869	-	318.058
EQUIPOS DE OFICINA	7.652	2.909	-	10.561
VEHICULOS	115.556	11.677	-	127.233
TOTAL DEPRECIACION	744.662	174.407	-	919.069
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.449.638	-	-	2.049.754

10 Obligaciones Bancarias

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Garantizados al costo amortizado:		
Banco Internacional	560.000	0
Clasificación:		
Corrientes	560.000	0
No corrientes	0	0

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía vigentes, los que son valorizados al costo amortizado.

ACREEDOR	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa Interes Nominal	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2014		2013		2014		2013	
				Valor Préstamo	Saldo en libros	Valor Préstamo	Saldo libros	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
Préstamos Bancarios											
BANCO INTERNACIONAL (1)	13/11/2014	11/02/2015	9,84%	150.000	150.000	-	-	150.000	-	-	-
BANCO INTERNACIONAL (2)	25/11/2014	23/02/2015	9,84%	210.000	210.000	-	-	210.000	-	-	-
BANCO INTERNACIONAL (3)	09/12/2014	09/03/2015	9,84%	200.000	200.000	-	-	200.000	-	-	-
SUMAN								560.000	-	-	-

Las garantías entregadas para los préstamos fueron hipotecas sobre la planta de producción la cual no incluye maquinarias.

11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	74.017	19.495
Proveedores relacionados del exterior (a)	438.793	0
Subtotal	512.810	19.495
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (b)	682.515	686.428
Tarjetas de crédito	540	0
Anticipo de clientes	0	518
Préstamo Plazapark Inc. (c)	679.958	299.993
Préstamo Blanca Ibaceta de Kulisic (d)	899.850	599.885
Préstamo Aldoflor Inc. S.A. (e)	319.965	0
Intereses por pagar (f)	116.691	116.691
Otras	10.351	3.079
Subtotal	2.709.870	1.706.594
Total	3.222.680	1.726.089

Clasificación:

Corrientes	1.840.235	826.211
No corrientes	1.382.445	899.878

(a) Cuentas por pagar proveedores relacionados del exterior incluye saldos con la compañía Pesquera Cantabria S.A. por adquisiciones de maquinaria y equipos.

(b) Cuentas por pagar relacionadas locales incluye saldos con la compañía Agrícola el Tucán S.A.

(c) Préstamo a Plazapark Inc. corresponde a valores recibidos para capital de trabajo. Al 31 de Diciembre del 2014 el saldo pendiente de pago es de \$679.958.

Los valores de los préstamos comprenden \$299.993 recibido el 4 de Agosto del 2008 con vencimiento a 24 meses a una tasa de interés del 5% anual y registrado en el Banco Central del Ecuador.

El 27 de Abril del 2014, la compañía recibió un préstamo de \$379.965 para capital de trabajo con vencimiento a 36 meses sin intereses.

Al 31 de Diciembre del 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dichos capitales.

- (d) El 4 de Mayo del 2012, la compañía recibió un préstamo de \$199.920 para capital de trabajo por parte de Blanca Ibaceta de Kulisic a una tasa de interés del 5% anual con vencimiento a 24 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. En el año 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital y no se registraron los intereses correspondientes.

El 30 de Agosto del 2013, la compañía recibió un préstamo de \$399.965 para capital de trabajo de Blanca Ibaceta de Kulisic a una tasa de interés del 5% anual con vencimiento a 36 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital y no se registraron los intereses correspondientes.

El 12 de Noviembre del 2014, la compañía recibió un préstamo de \$299.965 para capital de trabajo de Blanca Ibaceta de Kulisic sin intereses con vencimiento a 12 meses y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital.

- (e) El 27 de Abril del 2014, la compañía recibió un préstamo de \$319.965 para capital de trabajo de Aldoflor Inc. S.A. sin intereses con vencimiento a 36 meses, éste préstamo no fue registrado en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de Diciembre del 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital.

12 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	21.745	23.755
Participación de trabajadores	30.212	23.498
Intereses de préstamos bancarios (*)	5.196	0
Total	57.153	47.253

(*) El saldo de \$ 5.196 corresponde a registros de intereses por préstamo a banco internacional con vencimiento a 180 días, a una tasa del 9,84%; devengado al 31 de diciembre 2014.

13 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	58.747	41.874
Bonificación por desahucio	17.244	13.080
Total	75.991	54.954

13.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos 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.

13.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

14 Instrumentos Financieros

14.1 Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía 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, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

14.1.2 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 la Compañía.

14.1.3 Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de Capital

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados.

14.1.5 Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

15 Patrimonio

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste de 10.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2013	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.800	10.800

15.2 Aporte para futuras capitalizaciones

La compañía procedió a revisar el sustento del valor de \$ 7.451 registrado en años anteriores como Anticipo para futura capitalización, determinando que el origen fue el aporte voluntario de accionistas para futuros aumentos de capital.

15.3 Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

15.4 Resultados Acumulados

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

15.4.1 Efectos provenientes de la adopción de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.4.2 Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999), podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como dividendos, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

15.4.3 Otros Resultados Integrales

La compañía no presenta otros resultados integrales.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	4.702.987	3.004.981
Exportaciones netas	0	1.771.354
Total	4.702.987	4.776.335

17 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo de ventas	4.203.080	4.276.144
Gastos de administración	263.455	263.336
Gastos de ventas	8.191	91.767
Total	4.474.726	4.631.247

18 Los otros ingresos/(egresos) no operacionales son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Otros ingresos	11.252	28.585
Intereses financieros ganados	74	270
Intereses financieros pagados	(30.433)	(15.303)
Comisiones bancarias	(354)	(1.544)
Otros costos financieros	(750)	(440)
Total	(20.211)	11.568

19 Gasto de Depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Depreciación de activos fijos	174.407	167.777

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

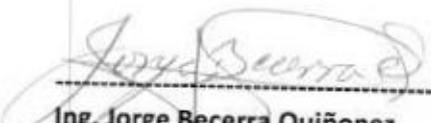
21.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2014 (US Dólares)
Compras:		
- Corp. Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A	Accionista de la Compañía	1.903.829
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración-Control	438.793
Préstamos (entregados):		
- Corp. Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A		2.793.980
- Pesquera Galeras S.A. Pegalsa	Accionista de la Compañía	6.154
Préstamos (recibidos):		
- Blanca Ibaceta de Kulisic	Administración-Control	299.965
- Aldoflor Inc. S.A.	Administración-Control	319.965
- Plazapark Inc.	Administración-Control	379.965

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

		Relación	2014	2013
(US Dólares)				
Cuentas por cobrar:				
- Corp. Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A	Accionista de la Compañía		1.962.383	1.072.232
- Pesquera Galeras S.A. Pegalsa	Accionista de la Compañía		12.059	5.905
Totales			1.974.442	1.078.137
Cuentas por pagar Corto plazo:				
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración-Control		438.793	0
- Blanca Ibaceta de Kulisic	Administración-Control		899.850	599.885
- Aldoflor Inc. S.A.	Administración-Control		0	0
- Plazapark Inc.	Administración-Control		299.993	299.993
Totales			1.638.636	899.878
Cuentas por pagar Largo plazo:				
- Agrícola El Tucán S.A.	Administración-Control		682.515	686.428
- Aldoflor Inc.	Administración-Control		319.965	0
- Plazapark Inc.	Administración-Control		379.965	0
Totales			1.382.445	686.428


 Ing. Jorge Becerra Quiñonez
 Contador General