

RAYMON ROUSS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Auditores Externos Independientes.

Guayaquil, 25 de junio del 2015.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS.
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa de la compañía **SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR**, correspondiente al ejercicio económico 2014.

El contenido del informe está compuesto de la siguiente manera:

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Estados Financieros
3. Notas explicativas a los Estados Financieros

Agradecemos de antemano por la atención brindada a la presente.

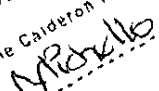
Atentamente,

RAYMON ROUSS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
RENAE No. 940
Expediente: 174074



CPA. Rosa Rivas Nacipucha.
Representante Legal.

REGISTRACION DE EMPRESAS
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYACIL
RECIBIDO
07 JUL 2015 15:00

Aceptor: Michelle Calderon Palacios
Firma: 

RECIBIDO
Sitio: Viriana Montalvan Ch.
C.A.U. - OYE



RAYMON ROUSS & ASOCIADOS

RAYMON ROUSS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES CONSULTORES EXTERNOS

SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros bajo Normas

Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES

Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2014

INDICE

- ✓ **Informe de los Auditores Independientes**
- ✓ **Estado de Situación Financiera**
- ✓ **Estado de Resultado**
- ✓ **Estado de Cambios en el patrimonio**
- ✓ **Estado de Flujo de Efectivo**
- ✓ **Nota a los Estados Financieros**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR**

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR, al 31 de diciembre del 2014, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultado 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, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, 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, 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 auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la Auditoría 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 contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizadas 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR, al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes.

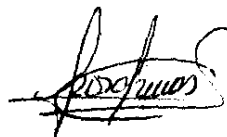
5. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado una vez que la Administración nos proporcione los Anexos respectivos.

Guayaquil, 25 de Abril del 2015.



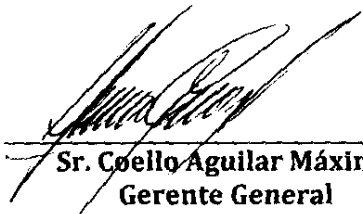
RAYMON ROUSS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC - RNAE - 940

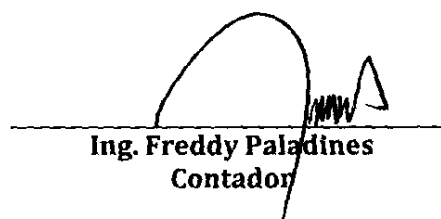


CPA. ROSA RIVAS, Socio
Representante Legal

SEMBRIOS BELLA MAR S.A SAMBELMAR
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2014
 (Expresados en Dólares)

ACTIVO	Notas	2014	2013
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	B	29,165	152,810
Activos financieros, neto	C	107,508	60,628
Inventarios	D	48,928	9,473
Servicios y pagos anticipados	E	10,483	8,435
Total activo corriente		196,084	231,346
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos, neto	I	1,307,009	1,294,160
Propiedades de Inversión	J	247,396	-
Activos Biológicos	K	155,419	115,999
Activos Intangibles	L	2,570	-
Activos por Impuestos Diferidos	M	5,440	2,425
Activos Financieros no Corrientes	N	31,000	121,713
Total activo no corriente		1,748,834	1,534,297
Total activos		1,944,918	1,765,643
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar	CC	12,318	251,814
Obligaciones con instituciones financieras	DD	77,307	21,000
Otras obligaciones corrientes	HH	214,874	202,165
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	GG	59,262	59,282
Total pasivo corriente		363,761	534,261
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	DD	171,999	-
Provisiones por beneficios a empleados	SS	88,664	44,081
Pasivos Diferidos	UU	86,638	87,546
Total pasivo no corriente		347,301	131,627
Total pasivos		711,062	665,888
PATRIMONIO NETO	ZZ		
Capital		232,800	232,800
Reserva legal		67,686	37,704
Reservas facultativa y estatutaria		16,824	16,824
Resultados acumulados		25,485	18,768
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Niif		493,849	493,849
Resultados del ejercicio		397,213	299,810
Total patrimonio neto		1,233,856	1,099,755
Total pasivos y patrimonio neto		1,944,918	1,765,643

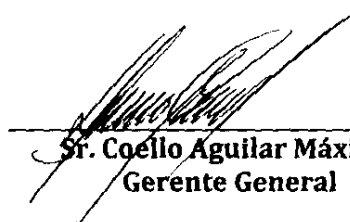

Sr. Coello Aguilar Máximo
 Gerente General

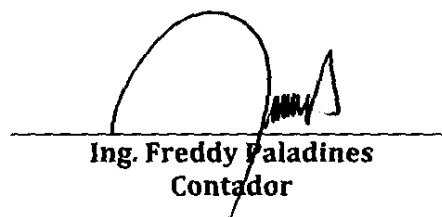

Ing. Freddy Paladines
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

SEMBRIOS BELLA MAR S.A SAMBELMAR
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2014
 (Expresados en Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	10	2,830,471	2,142,333
Costo de ventas y producción		<u>(1,972,453)</u>	<u>(1,721,484)</u>
Utilidad bruta		<u>858,018</u>	<u>420,848</u>
Otros Ingresos		5,978	-
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	20	(248,840)	(158,705)
Gastos Financieros		<u>(11,741)</u>	<u>(1,400)</u>
Total Gastos de operación y financieros		<u>(260,581)</u>	<u>(160,105)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		603,414	260,743
15% Participación de trabajadores en las utilidades		(90,512)	68,468
22% Impuesto a Renta		(119,613)	(73,246)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		393,290	255,965
Ingreso por impuesto diferido		<u>3,923</u>	-
Resultado del Ejercicio		397,213	255,965


 Sr. Coello Aguilar Máximo
 Gerente General

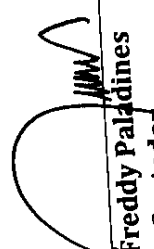

 Ing. Freddy Paladines
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRINOMIO NETO
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Utilidades acumuladas	Resultados Acumulados provenientes de adopción	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	232,800	37,704	16,824	18,768	493,849	299,810	1,099,755
Transferencia de resultado acumulados	-	-	-	299,810	-	(299,810)	-
Transferencia de resultado acumulados a	-	29,982	-	(29,982)	-	-	(263,112)
Reserva legal	-	-	-	(263,112)	-	393,290	393,290
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	3,923	3,923
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	232,800	67,686	16,824	25,485	493,849	397,213	1,233,856


 Sr. Coello Aguilar Máximo
 Gerente General


 Ing. Freddy Paladines
 Contador

SEMBRIOS BELLA MAR S.A SAMBELMAR.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2014

Expresado en Dólares

2.014**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Cobros procedentes de ventas de bienes	2,790,467
Cobros por actividades de operación	2,790,467

Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,344,056)
Pago a y por cuenta de los empleados	(116,411)
Impuestos a las ganancias pagados	(73,246)
Pagos por actividades de operación	(2,533,713)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	256,754

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisiciones de propiedades y equipos	(315,239)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(315,239)

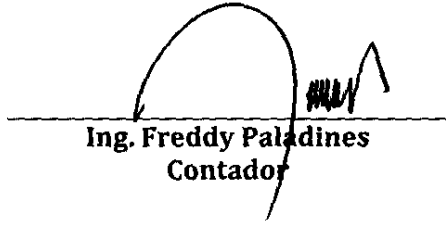
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Financiación por préstamos a largo plazo	228,306
Dividendos pagados	(293,466)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(65,160)

Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(123,645)
--	------------------

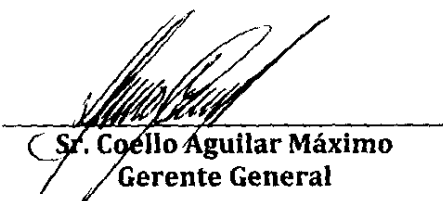
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	152,810
---	----------------

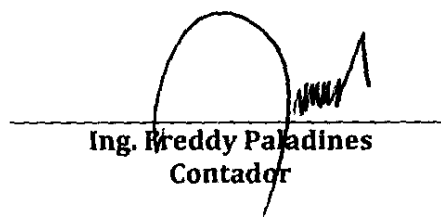
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	29,165
---	---------------


Sr. Coello Aguilar Máximo
Gerente General
Ing. Freddy Paladines
Contador

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

	2,014
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	603,414
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(114,017)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	55,448
Ajustes por Amortizaciones	
Ajustes por gastos en provisiones	44,583
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(119,613)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(90,512)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	(3,923)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(232,644)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	(52,570)
Disminución en otras cuentas por cobrar	5,690
Incremento en inventarios	(78,875)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(2,048)
Disminución en activos por impuestos corrientes	-
Disminución otros activos corrientes	-
Disminución otros activos no corrientes	90,713
Incremento en cuentas por pagar comerciales	(240,034)
Incremento en otras cuentas por pagar	42,461
Incremento en beneficios a empleados	2,020
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	256,754


Sr. Coello Aguilar Máximo
Gerente General


Ing. Freddy Paladines
Contador

1. ANTECEDENTES

SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR Fue constituida el 15 de Diciembre de 1997, en la ciudad de Machala provincia de El Oro, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Enero de 1998 con el No.34 y anotada en el repertorio bajo el No. 54. Su actividad principal es el aprovechamiento de toda clase de especies bioacuática, en sus distintas fases: extracción, procesamiento y comercialización en los mercados nacionales e internacionales, la crianza de especies bioacuáticas tales como el amaron, langostino, langosta de agua dulce, etc. Siendo su principal cliente la compañía EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN representando el 55% del total de sus ventas.

La compañía, SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR mantiene su domicilio tributario en la ciudad de Machala, con RUC 0790099419001.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento

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

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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

➤ Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

➤ Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía presta servicios de forma esporádica y se reconocen como un activo financiero con base a los servicios prestados generándose el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las cuentas por cobrar.

La compañía concede crédito de 15 días plazo sin generar intereses y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

➤ **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, o en la prestación de servicios.

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 realización.

De acuerdo a la Sección 13 de Inventarios se valoran al valor neto de 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.

➤ **Maquinaria, mobiliario y equipo**

De acuerdo a la sección 17 las propiedades, mobiliarios y equipos se registran al costo y se presentan neto de su depreciación acumulada.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del desplazamiento físico donde se asienta. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

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:

PPyE	Años
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Computación	3
Repuestos y Herramientas	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

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 mobiliario y equipos.

Una partida del rubro propiedad planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo es calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros.

► **Activos Biológicos**

Un Activo Biológico se registrara a su costo o a su valor razonable. La determinación del valor razonable de un activo biológico, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales un activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, sin embargo en el caso que no pueda medirse con fiabilidad, el activo biológico será medido a su costo menos la depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La compañía SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR mide sus activos biológicos a valor razonable.

➤ **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 reembolso, 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.

➤ **Cuentas y documentos por pagar**

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.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

➤ **Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, 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.

➤ **Jubilación patronal y bonificaciones por desahucio**

Según la sección 28 Beneficio a los Empleados, 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 mediante estudio actuarial realizado la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.

➤ **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.

➤ **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 la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2014 y 2013.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

➤ **Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que esta como mínimo 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 acumuladas.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

De acuerdo a la sección 23 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.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado.

➤ **Costos y gastos**

El reconocimiento de los 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 sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

➤ **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.

➤ **Uso de estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

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

3. ANALISIS FINANCIEROS POR EL METODO DE RAZONES:

En el curso normal de sus operaciones, 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 y, en consecuencia sus resultados.

El análisis de razones tiene como objetivo caracterizar a la entidad en unas pocas dimensiones básicas consideradas como fundamentales para evaluar la salud financiera de la empresa. La liquidez, el apalancamiento, el capital de trabajo, la rentabilidad, la utilización de activos, el flujo de efectivo y la estructura de capital de una empresa pueden ser decisivos en las formulaciones de estrategias.

A continuación presentamos un análisis económico por el método de razones, a los estados financieros de la compañía al término de sus operaciones del 31 de diciembre del 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

LIQUIDEZ

Esta razón significa que por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa dispone de \$0,54 centavos para cubrir oportunamente con sus obligaciones corrientes.

PRUEBA ACIDA:

Esta razón significa la capacidad de la empresa que tiene para cubrir los pasivos a corto plazo, en forma inmediata, que por cada dólar la empresa dispone de \$0,38 centavos de dólar para cubrirla.

CAPITAL DE TRABAJO

La razón significa las veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente, o sea los dólares que hay en el activo corriente para cubrir el pasivo corriente.

La empresa cuenta con déficit de menos \$167.678 como capital de trabajo.

INDICE DE SOLIDEZ

Esta razón indica la capacidad de pago de la empresa a corto y largo plazo. Esto significa que por cada dólar de deuda, la empresa dispone de \$ 2,74 en activos por cada dólar de deuda.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO:

Muestra la proporción de endeudamiento de la empresa. Esta razón indica que por cada 0,37 centavos de dólar son de los acreedores. Se considera razonable en vista que la empresa tiene el 63% de sus activos libres para obtener créditos de sus acreedores locales y/o bancos.

B. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$ dólares	
Caja	3,804	1,027
Caja General	3,254	477
Fondo Rotativo	550	550
Banco	19,928	44,694
Banco de Guayaquil Cta. Cte. N° 4673786	9,874	20,502
Banco de Rumíñahui Cta. Cte. N° 8005747804	3,490	16,908
Banco del Pacífico Cta. Cte. N° 6548768	4,814	6,542
Banco del Austro Cta. Ahorro N° 7167954	1,750	742
Inversiones	5,433	107,090
Inversiones Financieras	5,250	105,250
Interés por Cobrar Inversiones Financieras	183	1,840
	<u>29,165</u>	<u>152,810</u>

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo son de libre disponibilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

C. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

Activos financieros

		2014	2013
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	90,533	37,963
Otras cuentas por cobrar	b)	16,975	22,665
		<u>107,508</u>	<u>60,628</u>

a) Al 31 de diciembre del 2014 se tiene una cuenta por cobrar generada por las ventas de camarón cosechados en el mes de diciembre.

b) El movimiento de Otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	Anticipos A Empleados	Prestamos Empleados	Varios Deudores	Deudores Ocasionales
Saldo Inicial	675	21,986	-	4
Aumentos	119,489	11,965	5,048	-
Disminuciones	118,908	23,280	-	4
Saldo Final	1,257	10,670	5,048	-

Para los años 2014 esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la compañía y sus empleados.

No se ha realizado la provisión de cuentas incobrables debido a que la magnitud de la exposición de riesgo de recuperación de la cartera de la compañía es baja.

D. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el inventario se formaba de la siguiente manera.

	2014	2013
	US\$ dólares	
Inventario de Materiales e Insumos	48,928	9,473
	<u>48,928</u>	<u>9,473</u>

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 realización.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

E. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de servicios y pagos anticipados fue como sigue:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Seguros Pagados por Anticipado	1,983	-
Anticipos a Proveedores	8,500	8,435
	<u>10,483</u>	<u>8,435</u>

Corresponde anticipos otorgados para la adquisición de insumos y materiales para el proceso de producción.

I. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue

	Saldos al	Movimientos	Saldos al
	01/01/2014	Adiciones	31/12/2014
Terrenos	537,794	-	537,794
Edificios	82,686	23,945	106,631
Instalaciones	511,689	-	511,689
Maquinaria y Equipo	187,612	2,400	190,012
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	1,800	-	1,800
Equipo de computación	535	2,270	2,805
Vehículos	71,119	36,624	107,743
Otros propiedades, planta y equipo	26,991	-	26,991
Subtotal	1,420,226	65,239	1,485,465
Depreciación acumulada	(126,066)	(52,390)	(178,456)
Total	<u>1,294,160</u>	<u>12,849</u>	<u>1,307,009</u>

	Saldos al	Movimientos	Saldos al
	01/01/2013	Adiciones	31/12/2013
Terrenos	558,237	-	537,794
Edificios	62,243	20,443	82,686
Instalaciones	505,635	7,004	511,689
Maquinaria y Equipo	124,536	63,076	187,612
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	1,800	-	1,800
Equipo de computación	535	-	535
Vehículos	71,119	-	71,119
Otros propiedades, planta y equipo	25,211	1,780	26,991
Subtotal	1,349,316	92,303	1,420,226
Depreciación acumulada	(78,657)	(47,504)	(126,066)
Total	<u>1,270,659</u>	<u>44,799</u>	<u>1,294,160</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

J. PROPIEDADES DE INVERSION

Un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue

	2014
Edificios	250,000
Depreciación Acumulada	<u>(2,604)</u>
	<u>247,396</u>

K. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía posee activos biológicos por cultivo de camarón en proceso que incurren en costos y gastos por US\$ 155,419 y US\$ 115,999 respectivamente.

	2014	2013
	US\$ dólares	
Piscina No. 1	-	13,535
Piscina No. 2	6,457	-
Piscina No. 3	15,115	-
Piscina No. 4	16,781	-
Piscina No. 5	8,133	-
Piscina No. 6	-	15,755
Piscina No. 7	-	15,544
Piscina No. 8	-	14,751
Piscina No. 10	4,428	19,593
Piscina No. 11	24,471	13,500
Piscina No. 12	18,171	5,353
Piscina No. 13	19,098	2,668
Piscina No. 14	20,843	9,859
Piscina No. 15	21,922	-
Piscina No. 16	-	3,040
Reservorio	-	2,400
	<u>155,419</u>	<u>115,999</u>

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.

L. ACTIVOS INTANGIBLES

La compañía al 31 de diciembre del 2014 presenta saldo por US\$ 2,570 el mismo que corresponde a la adquisición de un software contable.

M. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos corresponden a Activos por Impuestos Diferidos Jubilación Patronal por US\$ 5,440 y US\$ 2,425 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

N. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un resumen de Activos Financieros no Corrientes fue como sigue:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Ctas. por Cobrar Prod. de Camarón El Oro PC	31,000	121,713
	<u>31,000</u>	<u>121,713</u>

Corresponde a préstamo otorgado por la compañía el cual no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Proveedores (a)	5,158	246,071
Remuneraciones por Pagar	2,161	743
Varios Acreedores	5,000	5,000
	<u>12,318</u>	<u>251,814</u>

a) Proveedores locales representan principalmente pagos pendiente por compra de larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 60 días y no generan intereses.

DD. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corto Plazo	2014	2013
	US\$ dólares	
Préstamo Banco de Guayaquil N° 1 a)	55,729	21,000
Préstamo Banco de Guayaquil	21,000	-
Intereses por pagar	578	-
	<u>77,307</u>	<u>21,000</u>

Largo Plazo	2014
	US\$ dólares
Banco de Guayaquil a)	171,999
	<u>171,999</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2014 la compañía mantiene obligaciones pendientes con el Banco de Guayaquil, por US\$ 227,728 con la tasa de interés del 9.76% y pagos 48 pagos mensuales, la fecha de vencimiento de esta obligación es en julio del 2018.

HH. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 Otras Obligaciones corrientes resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	(a)	91,152	73,246
Participación Trabajadores Por Pagar del Ejercicio	(b)	90,512	68,468
Por Beneficios de Ley a Empleados	(c)	18,248	16,229
Con el IESS		6,122	6,450
Con la Administración Tributaria		3,840	2,418
Dividendos por Pagar		5,000	35,354
		<u>214,874</u>	<u>202,165</u>

- a) Movimiento del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio fue como sigue:

Conciliación Tributaria**CONCILIACION TRIBUTARIA**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Perdida del Ejercicio	603,414	456,455
15% Participación Trabajadores	<u>(90,512)</u>	<u>(68,468)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	512,902	387,987
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI)	4,213	
Gastos no deducibles locales	<u>35,005</u>	<u>56,983</u>
Base Imponible	543,694	444,970
Impuesto a la Renta Causado	* 119,613	97,893
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	<u>22,869</u>	<u>19,941</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	96,744	77,952
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	22,869	19,941
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	28,461	24,493
Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	-	154
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	91,152	73,246

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

Movimiento

	2014	2013
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del 2014	73,246	18,918
Provisión del año	119,613	97,893
Pagos	(73,246)	(18,918)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(28,461)	(24,648)
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	<u>91,152</u>	<u>73,246</u>

- b) El movimiento de participación trabajadores por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del 2014	68,468	33,973
Provisión del año	90,512	68,468
Pagos	(68,468)	(33,973)
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	<u>90,512</u>	<u>68,468</u>

- c) El movimiento de beneficios sociales por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo al 31/12/2013	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31/12/2014
Décimo cuarto sueldo por pagar	9,995	13,485	12,049	11,431
Décimo tercer sueldo por pagar	1,555	23,270	22,977	1,848
Vacaciones por Pagar	4,678	820	528	4,970
	<u>16,229</u>	<u>37,575</u>	<u>35,555</u>	<u>18,248</u>

GG. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar diversas relacionadas detallamos a continuación:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Accionistas		
Coello Aguilar Martha Eugenia	2,029	589
Coello Aguilar Máximo	22,424	22,900
Coello Aguilar Ruth	793	793
Coello Aguilar Servio	34,016	35,000
	<u>59,262</u>	<u>59,282</u>

Valores pendiente de pago a favor de los accionistas por concepto de distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

SS. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de las Provisiones por beneficios a empleados es como sigue:

		2014	2013
		US\$ dólares	
Indemnización por desahucio	a)	22,711	14,028
Jubilación patronal	b)	65,953	30,053
		<u>88,664</u>	<u>44,081</u>

a) El movimiento de Indemnización por desahucio es como sigue:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	14,028	24,970
Provisión del año	<u>8,683</u>	<u>(10,942)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>22,711</u>	<u>14,028</u>

b) El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	2014	2013
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	30,053	7,483
Provisión del año	<u>35,900</u>	<u>22,570</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>65,953</u>	<u>30,053</u>

UU. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos corresponden a Pasivos por Impuestos Diferidos Propiedad planta y Equipo por US\$ 86,638 y US\$ 87,546 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

ZZ. PATRIMONIO**Capital Social**

Está representada por 232,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

	2013			
	No. De	Participación en	%	Valor
	acciones	US\$		nominal
Coello Aguilar Lilian Judith	18042	18,042	8%	1.00
Coello Aguilar Maria Del Carmen	18042	18,042	8%	1.00
Coello Aguilar Maria Olivia	18042	18,042	8%	1.00
Coello Aguilar Martha Eugenia	18042	18,042	8%	1.00
Coello Aguilar Maximo Alberto	46560	46,560	20%	1.00
Coello Aguilar Ruth Maria	18042	18,042	8%	1.00
Coello Aguilar Servio Vicente	93120	93,120	40%	1.00
Coello Ochoa Juliana Del Cisne	2910	2,910	1%	1.00
	<u>232,800</u>	<u>232,800</u>	<u>100%</u>	

10. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIOS

Los ingresos al 31 de diciembre 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
		US\$ dólares
Ventas	2,830,471	2,142,333
	<u>2,830,471</u>	<u>2,142,333</u>

Los clientes principales en la venta de camarón son Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran y Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. representando el 55% y 19% respectivamente.

Clientes	Ventas	%
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	1,556,601	55%
Escavi Cía. Ltda.	202,476	7%
Expalsa Exportadora De Alimentos S.A	171,445	6%
Exportadora Marest C.A.	161,182	6%
Procesadora Del Rio Sa Proriosa	70,098	2%
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	528,578	19%
Sociedad Nacional De Galapagos C.A.	140,091	5%
	<u>2,830,471</u>	<u>100%</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Expresado en dólares.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación.

	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	95,963
Comisiones	23,139
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de	18,423
Beneficios sociales e indemnizaciones	11,324
Gasto planes de beneficios a empleados	30,881
Otros gastos	22,547
Honorarios, comisiones y dietas a personas	18,708
Mantenimiento y reparaciones	580
Combustibles	669
Seguros y reaseguros	1,184
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5,377
Notarios, registradores de la propiedad y	739
Impuestos, contribuciones y otros	15,929
Depreciaciones	319
Amortizaciones	454
Propiedades de inversión	2,604
	<u>248,840</u>

EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

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.

SuperIntendencia de Compañías
Guayaquil

Visítanos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

26/JUN/2015 09:16:29

Usu: omonfalvan



Remitente: No. Trámite 25128 - 0
ROSA RIVAS RL

Expediente: 38195

RUC: 0790099419001

Razón social:

SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revisa el estado de su trámite por INTERNET 125
Digitando No. de trámite, año y verificador =