

Francisco J. Vera Rivera, CPA
SC-RNAE-2-807

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2013
con el Informe de los Auditores Independientes**

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	3-4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9-10
Notas a los estados financieros	11-26

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

Francisco J. Vera Rivera, CPA

SC-RNAE-2-807

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
de **PESQUERA DEL CARMEN S.A.**

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PESQUERA DEL CARMEN S.A.** que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales debido a fraude o error.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables utilizadas son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados). Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenidos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

5. En nuestra, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PESQUERA DEL CARMEN S.A.** al 31 de diciembre de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Guayaquil, 1 de abril del 2014



Francisco J. Vera-Rivera, CPA

Auditor Independiente

Resolución No. SC.ICI.DAI.G.11.0006375

Reg. Nac. de CPA. No. 32.378

SC-RNAE-2- 807

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6,284	1,220
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	18,794	36,803
Inventarios	6	-	41,420
Activos biológicos	7	-	315,775
Gastos pagados por anticipados		9,580	9,636
Activos por impuestos corrientes	11	<u>140,516</u>	<u>120,105</u>
Total activos corrientes		<u>175,174</u>	<u>524,959</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	8	2,657,232	2,740,461
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	16	<u>16,293</u>	<u>3,345</u>
Total activos no corrientes		<u>2,673,525</u>	<u>2,743,806</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>2,848,699</u></u>	<u><u>3,268,765</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	-	130,266
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	23,419	110,767
Pasivos por impuestos corrientes	11	773	753
Provisiones	14	9,848	32,269
Total pasivos corrientes		<u>34,040</u>	<u>274,055</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	15	5,667	26,855
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo	16	<u>1,129,800</u>	<u>1,276,371</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,135,467</u>	<u>1,303,226</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1,169,507</u>	<u>1,577,281</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	17	100,284	100,284
Aportes para futuras capitalización		-	42,287
Reservas		167	167
Resultados acumulados por la adopción por primera vez NIIF		1,946,956	1,946,956
Resultados acumulados		(398,210)	(173,512)
Resultados del ejercicio		29,995	(224,698)
Total patrimonio		<u>1,679,192</u>	<u>1,691,484</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,848,699</u>	<u>3,268,765</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Ingresos por ventas	274,553	1,337,973
Ganancia por mediación al valor razonable de activos biológicos	-	446
Total de ingresos	<u>274,553</u>	<u>1,338,419</u>
COSTOS:		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	7,895	210,423
Mantenimientos y reparaciones	638	25,803
Combustibles	118	33,668
Transporte	1,229	104,564
Otros costos	363,045	749,247
Total de costos	<u>372,925</u>	<u>1,123,705</u>
Utilidad bruta en ventas	(98,372)	214,714
OTROS INGRESOS:		
Arriendos	564,424	118,022
Otros ingresos	16,411	62,009
Total de otros ingresos	<u>580,835</u>	<u>180,031</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	78,225	178,155
Honorarios profesionales	2,331	24,339
Arrendamiento de inmuebles	12,000	10,707
Mantenimientos y reparaciones	43,384	27,894
Combustibles	9,708	18,433
Seguros y amortización	22,859	22,383
Depreciación	154,598	199,018
Otros gastos administrativos	147,625	126,267
Participación trabajadores	1,760	-
Total de gastos de operación	<u>472,490</u>	<u>607,196</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	9,973	(212,451)
MENOS:		
Impuesto a la renta	(9,543)	(12,247)
RESULTADOS DEL PERIODO	430	(224,698)
OTROS RESULTADOS INTEGRAL:		
MAS:		
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	29,565	-
RESULTADOS INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>29,995</u>	<u>(224,698)</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Aporte Futuro aumento de Capital	Reserva legal ... (en U.S. dólares) ...	Reserva facultativa	Resultados acumulados s adopción NIIF	Resultados acumulados	Resultado s acumulados	Total
Saldos al 1 enero, 2012	100,284	42,287	34	133	1,946,956	(173,512)	1,916,182	
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	-	(224,698)	(224,698)	
Ajustes por adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 diciembre, 2012	100,284	42,287	34	133	1,946,956	(398,210)	1,691,484	
Reversión de aumento de capital	-	(42,287)	-	-	-	-	(42,287)	
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	29,565	29,565	
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	-	430	430	
Saldos al 31 diciembre, 2013	100,284	-	34	133	1,946,956	(368,215)	1,679,192	

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	2013
	(en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	849,616
Otros cobros por actividades de operación	15
Pagos a proveedores y a empleados	(531,883)
Intereses pagados	(2,195)
Impuesto a la renta pagado	<u>(46,894)</u>
 Total flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	 <u>268,659</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(71,369)</u>
 Total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	 <u>(71,369)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Financiamiento por préstamos a largo plazo	<u>(192,226)</u>
 Total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	 <u>(192,226)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	5,064
SalDOS al comienzo del año	<u>1,220</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>6,284</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	2013 (en U.S. dólares)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	11,733
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	154,598
Cambios en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	5,062
Aumento en inventarios	41,420
Aumento en otros activos	285,877
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(83,980)
Disminución en otras cuentas por pagar	(130,266)
Disminución en beneficios empleados	(24,182)
Aumento en otros pasivos	8,397
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>268,659</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA DEL CARMEN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante Notario Séptimo del Cantón de Guayaquil el 17 de agosto de 1982, aprobada mediante Resolución IG-CA-82-2038, del 14 de diciembre de 1982, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 23 de diciembre de 1982. La actividad actual de la empresa está relacionada a la explotación de criaderos de camarones está ubicada en el Km. 113 vía Panamericana Cantón Balao, la misma que está constituida por 380.29 hectáreas.

Entorno Económico.- En el ejercicio 2013 la economía ecuatoriana se ha desenvuelto con índices de buena solvencia. En gran medida esto se ha dado por el elevado precio del petróleo. Las exportaciones petroleras se han mantenido en volúmenes similares a los del ejercicio anterior – Con estos ingresos más el incremento considerable de las recaudaciones por impuestos, al Gobierno le ha permitido impulsar la obra pública, en especial en lo relacionado con la infraestructura física. Por otro lado las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales se han mantenido en volúmenes similares a los del año anterior. Ha existido buen desempeño del sector financiero lo que ha permitido haya disponible el financiamiento para los diferentes sectores, en especial el de la construcción y el comercial.

En este entorno las actividades comerciales han tenido un considerable impulso. Obviamente existe incertidumbre sobre el futuro de la economía en general, por la dependencia, en gran medida, de la suerte del precio del petróleo y que se mantenga los volúmenes de exportación, y la decisión del Gobierno Ecuatoriano de darle mayor impulso a la economía vía gasto social e inversión pública sin preocuparse mayormente de incentivar al sector privado para nuevos emprendimientos y/o crecimientos de los ya existentes. Las expectativas para el ejercicio 2014, es que se mantenga el clima para los negocios en condiciones similares a las del 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

2.3 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, accionistas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Activos biológicos - Las plantas, las cuales tienen una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "los racimos y las plantaciones de banano" deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro Activos Corrientes y Activos No Corrientes, respectivamente.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación 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 las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.9 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

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

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán 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.

- 2.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.12 Beneficios a empleados

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

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

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

- 2.12.2 Participación a 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.13 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan 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.

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes 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 estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan 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 Deterioro de activos A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que

deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 3.3 *Vida útil de propiedades y equipos*** Como se describe en la Nota 2.7.3, PESQUERA DEL CARMEN S.A. revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual.

- 3.4 *Impuesto a la renta corriente*** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	100	100
Banco	<u>6,184</u>	<u>1,120</u>
Total	<u>6,284</u>	<u>1,220</u>
Sobregiros bancarios (nota 9)	<u>-</u>	<u>(130,266)</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	12,992	36,578
Otros	6,644	1,067
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(842)</u>	<u>(842)</u>
Total	<u>18,794</u>	<u>36,803</u>

A 31 de diciembre del 2012, las cuentas clientes se originan principalmente por la venta de camarón, las cuales generalmente tienen vencimiento corriente y no genera interés.

Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta clientes incluye el valor de US\$12,903 que corresponden a valores pendiente desde el año 2012 y se estima que será recuperable.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Balanceados	-	3,000
Insumos varios	-	28,655
Fertilizantes	-	508
Materiales	<u>-</u>	<u>9,257</u>
Total	<u>-</u>	<u>41,420</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios son utilizados en el proceso de siembra y cosecha de camarones, los que son valuados al costo promedio.

Al 31 de diciembre del 2013 ya no existen inventarios debido a que los insumos fueron utilizados para finalizar la operación de siembra y cosecha de camarón.

7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Al 31 de diciembre del 2012 la cuenta activos biológicos representan los costos incurridos en la cría del camarón en las piscinas, las mismas que no se encontraban listas para la venta, por el valor de US\$ 315,775.

Al 31 de diciembre del 2013, el valor de US\$315,775 de la cuenta activos biológicos que representan los costos, incurridos en el cría del camarón en las piscinas, fue consumido en su totalidad.

8. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S.dólares)...	
Costo o valuación	3,153,505	3,082,136
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(496,273)</u>	<u>(341,675)</u>
Total	<u>2,657,232</u>	<u>2,740,461</u>
<i>Clasificación:</i>		
<i><u>Activo propios</u></i>		
Maquinarias y equipos	63,885	63,717
Muebles y enseres	3,113	3,113
Vehículos	199,565	128,364
Otros Activos	<u>10,869</u>	<u>10,869</u>
Subtotal	<u>277,432</u>	<u>206,063</u>
<i><u>Mejoras en propiedades de terceros</u></i>		
Edificaciones	115,525	115,525
Instalaciones	173,608	173,608
Obras de infraestructuras	840,338	840,338
Infraestructura acuícola	1,553,605	1,176,665
Construcciones en proceso	<u>192,997</u>	<u>569,937</u>
Subtotal	<u>2,876,073</u>	<u>2,876,073</u>
Total	<u>3,153,505</u>	<u>3,082,136</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Activos físicos				Mejoras en propiedades de terrenos				Total	
	Maquinaría y equipos al valor razonable	Muebles y equipos	Veículos	Otros activos	Edificio al valor razonable (en US Dólares)	Instalaciones	Obras de Infraestructura	Infraestructura		Construcciones en proceso
Costo o revaluación										
Saldo al 31 de diciembre, 2011	44,833	2,667	124,577	10,193	115,525	158,998	840,338	1,176,665	548,710	3,622,506
Adquisiciones	13,684	-	81,777	676	-	14,616	-	-	21,227	107,174
Ventas	-	-	(47,990)	-	-	-	-	-	-	(47,990)
Incremento en la revaluación	-	446	-	-	-	-	-	-	-	446
Saldo al 31 de diciembre, 2012	63,717	3,113	128,364	10,869	115,525	173,608	840,338	1,176,665	569,937	3,082,136
Adquisiciones	168	-	71,201	-	-	-	-	-	-	71,369
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	876,940	(876,940)	-
Saldo al 31 de diciembre, 2013	<u>63,885</u>	<u>3,113</u>	<u>199,565</u>	<u>10,869</u>	<u>115,525</u>	<u>173,608</u>	<u>840,338</u>	<u>1,553,605</u>	<u>192,997</u>	<u>3,153,505</u>

	Activos físicos				Mejoras en propiedades de terrenos				Total
	Maquinaría y equipos al valor razonable	Muebles y equipos	Veículos	Otros activos	Edificio al valor razonable	Instalaciones	Obras de Infraestructura	Infraestructura	
Depreciación acumulada y deterioro									
Saldo al 31 de diciembre, 2011	(6,667)	(694)	(60,661)	(2,435)	(8,990)	(15,783)	(46,364)	(53,833)	(203,313)
Eliminación en la venta de activos	-	-	31,194	-	-	-	-	-	31,194
Eliminación en la revaluación	10,165	120	5,885	3,524	-	6,322	-	-	25,716
Incremento en la revaluación	-	-	-	-	(7,156)	-	(46,364)	(58,833)	(112,353)
Gasto por depreciación	(15,221)	(222)	(22,424)	(3,582)	(1,334)	(26,348)	-	-	(58,813)
Saldo al 31 de diciembre, 2012	(16,427)	(865)	(55,807)	(3,492)	(17,587)	(38,710)	(92,728)	(117,667)	(341,675)
Gasto por depreciación	(9,587)	(321)	(25,612)	(1,067)	(8,920)	(29,245)	(22,822)	(58,833)	(154,938)
Saldo al 31 de diciembre, 2013	<u>(26,014)</u>	<u>(1,186)</u>	<u>(79,419)</u>	<u>(4,559)</u>	<u>(26,507)</u>	<u>(68,555)</u>	<u>(122,680)</u>	<u>(176,500)</u>	<u>(496,273)</u>

9. PRÉSTAMOS

Es un sobregiro bancario de una cuenta corriente de un banco local que corresponde al año 2013 y que no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2013, ya fue cancelado el sobregiro bancario por el valor de US\$130,266.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	13,866	110,767
Otras	9,553	-
Total	<u>23,419</u>	<u>110,767</u>

El período de crédito promedio de facturas de compras y servicios es de 30 días contados desde la fecha de la emisión de la factura y no genera interés.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corriente</i>		
Retenciones en la fuente a favor	58,371	21,021
Crédito tributario IVA	<u>82,145</u>	<u>99,084</u>
Total	<u>140,516</u>	<u>120,105</u>
<i>Pasivos por impuestos corriente</i>		
Retenciones de IVA	61	137
Retenciones en la fuente	<u>712</u>	<u>616</u>
Total	<u>773</u>	<u>753</u>

11.2 Situación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2013, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2010 hasta el año 2013, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a revertir el pasivo por impuestos diferidos con cargo a utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez) y a otro resultado integral.

12. CONTROL DE LAS VENTAS A CREDITOS

De acuerdo a la Resolución SC.DSC.G.13.011 emitida el 30 de octubre del 2013 por la Superintendencia de Compañías, expide las normas que regulan el envío de la información que las Compañías sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, que realizan ventas a créditos, deben reportar a la Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos (DINARDAP), establece que dentro de sus actividades realicen ventas a crédito, con o sin intereses, tendrán la obligación de transferir hasta el 10 de cada mes la información sobre dichas operaciones al Registro de Datos Crediticios, que forma parte del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos, de manera mensual en la forma prevista en la ley.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013, reforma a la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes 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 US\$ 3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con partes Relacionadas; y, si el monto es superior a los US\$ 6,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

Al 31 de diciembre del 2013, ha disminuido con relación al año 2012 debido a la disminución de personal operativo y administrativo.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	1,694	2,310
Décimo cuarto sueldo	1,437	5,644
Vacaciones	2,797	19,090
15% Participación trabajadores	1,760	-
IESS por pagar	1,734	3,542
Liquidaciones de haberes	426	1,432
Sueldos y bonificaciones a empleados	<u>-</u>	<u>251</u>
Total	<u>9,848</u>	<u>32,269</u>

14.1 Participación de trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,294	19,284
Bonificación por desahucio	<u>4,373</u>	<u>7,571</u>
Total	<u>5,667</u>	<u>26,855</u>

La Compañía registro los ajustes por la provisión de la jubilación patronal y desahucio para sus trabajadores en base a los cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser

jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,284	17,619
Costo de los servicios del periodo corriente	5,796	4,907
Costo por intereses	1,350	1,233
(-)Ganancias actuariales	<u>(25,136)</u>	<u>(4,475)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,294</u>	<u>19,284</u>

15.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,571	5,523
Costo de los servicios del periodo corriente	1,098	1,338
Costo por intereses	132	387
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>(4,428)</u>	<u>323</u>
Saldos al fin del año	<u>4,373</u>	<u>7,571</u>

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas y accionistas:

Al 31 de diciembre del 2013 los saldos entre compañías relacionadas y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales, los mismos que no han generado interés.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Bionatural S.A.	9,900	-
Hacienda Celia María C.A.	3,048	-
Surgesa S.A.	<u>3,345</u>	<u>3,345</u>
Total	<u>16,293</u>	<u>3,345</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Inmobiliaria María Piedad S.A.	67,140	100,000
Agrícola Ganadera Isaac S.A.	-	10,000
Bionatural S.A.	-	8,500
Hacienda Celia María C.A.	-	5,273
Accionistas	<u>1,062,660</u>	<u>1,152,598</u>
Total	<u>1,129,800</u>	<u>1,276,371</u>

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100,284 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (100,284 acciones al 31 de diciembre del 2013 y 1 de enero del 2013), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reservas

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

Reserva Facultativa - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Resultados Acumulados - Un resumen de los Resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(398,210)	(173,512)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,946,956</u>	<u>1,946,956</u>
Total	<u><u>1,548,746</u></u>	<u><u>1,773,444</u></u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
