COLAS DE ORO S. A. COLORO
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

COLAS DE ORO S. A. COLORO

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

Contenido	Páginas No.
Informe sobre los estados financieros	1 - 2
Estado de situación financiera	3 - 4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 25

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	Colas de Oro S. A. COLORO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
COLAS DE ORO S. A. COLORO:

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de COLAS DE ORO S.A. COLORO, que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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), 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 (no consolidados) 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 de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una la evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

Base para calificar la opinión

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio, no pudimos presenciar los inventarios físicos y, debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos, a través de otros procedimientos de auditoría, del importe de los inventarios y del costo de ventas del ejercicio.

La Compañía no ha proporcionado los anexos tributarios correspondientes a los años 2014 y 2013 debido a que la administración se encuentra en proceso de conciliación de los valores declarados con los registros contables de los referidos años. En consecuencia no es posible determinar el efecto que la disposición de estos asuntos pudieran tener sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en base para calificar la opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COLAS DE ORO S.A. COLORO al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2.8, COLAS DE ORO S.A. COLORO, no preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES.

KRESTON AS ECUADOR CÍA. LTDA.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, septiembre 10 del 2015

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

COLAS DE ORO S. A. COLORO
Estado (no consolidado) de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		3,102	2,520
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,035,777	829,637
Activos por impuestos corrientes	11	310,986	199,376
Activos biológicos	5	91,614	10,349
Inventarios	6	153,616	129,418
Total activos corrientes		1,595,095	1,171,300
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinarias y equipos	7	2,592,574	1,895,166
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	10,825	10,825
Inversión en asociada	9	9,999	9,999
Activos por impuestos diferidos		-	1,154
Total activos no corrientes		2,613,398	1,917,144
TOTAL		4,208,493	3,088,444

Sr. Erik Jacobson
Gerente General

C.P.A. Raúl Guale
Contador

Ver notas a los estados financieros

COLAS DE ORO S.A. COLORO
Estado (no consolidado) de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	6,474
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	284,903	356,288
Pasivos por impuestos corrientes	11	278,804	106,422
Provisiones	12	222,000	89,147
Total pasivos corrientes		785,707	558,331
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	209,415	186,253
Total pasivos		995,122	744,584
PATRIMONIO:	14		
Capital social		10,000	10,000
Reservas		180,498	93,547
Resultados acumulados		3,022,873	2,240,313
Total patrimonio		3,213,371	2,343,860
TOTAL		4,208,493	3,088,444

Sr. Erik Jacobson
Gerente General

C.P.A. Raúl Guale
Contador

Ver notas a los estados financieros

COLAS DE ORO S. A. COLORO)
Estado (no consolidado) de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2014	2013
INGRESOS		2,444,379	1,541,058
COSTO DE VENTAS	15	(957,518)	(957,972)
MARGEN BRUTO		1,486,861	583,086
Gastos de administración	15	(173,362)	(158,821)
Participación de trabajadores	11	(195,484)	(69,518)
Otros ingresos (egresos), netos		(10,271)	39,186
		(379,117)	(189,153)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,107,744	393,933
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	11	(238,233)	(88,131)
Reserva facultativa		(86,951)	-
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		782,560	305,802

Sr. Erik Jacobson
Gerente General

C.P.A. Raúl Guale
Contador

Ver notas a los estados financieros

COLAS DE ORO S. A. COLORO

Estado (no consolidado) de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Reservas		Resultados acumulados					
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,000	9,801	83,746	175,838	1,645,482	(87,374)	191,347	1,925,293	2,028,840
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	9,218	9,218	9,218
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	305,802	305,802	305,802
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	9,801	83,746	175,838	1,645,482	(87,374)	506,367	2,240,313	2,343,860
Apropiación de reserva	-	-	86,951	-	-	-	-	-	86,951
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	782,560	782,560	782,560
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	9,801	170,697	175,838	1,645,482	(87,374)	1,288,927	3,022,873	3,213,371

Sr. Erick Jacobson
Gerente General

C.P.A. Raúl Guale
Contador

Ver notas a los estados financieros

COLAS DE ORO S. A. COLORO
Estado (no consolidado) de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,238,237	1,012,764
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(1,445,199)	(1,071,894)
Impuesto a la renta pagado	(88,131)	(40,234)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	704,907	(99,364)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, maquinarias y equipos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(704,325)	(94,562)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Proveniente de compañía relacionada y flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	-	189,749
Incremento (disminución) neta del efectivo y bancos durante el año	582	(4,177)
Saldos al inicio del año	2,520	6,697
Saldos al final del año	3,102	2,520

Sr. Erik Jacobson
Gerente General

C.P.A. Raúl Guale
Contador

Ver notas a los estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

COLAS DE ORO S. A. COLORO, fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 21 de abril de 1.983, mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de mayo de 1.983.

La principal actividad de la Compañía, constituye principalmente la producción y comercialización de camarones en las fases, de cultivo, cría, cosecha y extracción en diferentes tamaños para ser comercializados en el mercado local.

La Compañía desarrolla sus actividades acuícolas en piscinas camaroneras ubicadas en la Parroquia Puná, Recinto El Carmelo, frente a la Comuna Aguas Piedras de la Provincia de Guayas, mientras que sus actividades administrativas y financieras se realizan en sus oficinas ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de COLAS DE ORO S.A. COLORO, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES.

2.2. Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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.

2.4. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos que la Compañía mantiene en caja e instituciones financieras locales.

2.5. Inventarios

El inventario de alimentos, fertilizantes, suministros, combustibles y lubricantes, están registrados al costo. El costo de este inventario se determina por el método promedio, el cual no es superior al valor neto de realización.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.6. Activos biológicos

La Compañía ha clasificado los cultivos de camarón como activos biológicos. Estos activos se miden a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

Los productos cosechados o recolectados que proceden de activos biológicos se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el momento de la cosecha o recolección.

2.7. Propiedades, maquinarias y equipos

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

El costo de propiedades, maquinarias 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* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3. *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades, maquinarias y equipos 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, maquinarias y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10 al 30
Vehículos	10
Piscinas y precriaderos	60

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

2.8. Inversión en asociada

La inversión en asociada se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. Los ingresos por dividendos procedentes de la asociada se reconoce cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista y se muestran como otros ingresos. Al 31 de diciembre del 2014, la Gerencia de la Compañía decidió no consolidar los estados financieros con la asociada en virtud de que no están obligados legalmente a hacerlo y por no tener un efecto significativo para los estados financieros.

2.9. Impuestos

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

2.9.1. 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 imponibles 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.

2.10. 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.

2.11. Beneficios a empleados

2.11.1. 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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado, 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.

2.11.2. 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.

2.12. 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.

2.12.1. Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.

2.13. 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.

2.14. 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15. Activos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, en su Sección 11, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado e instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

2.15.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, incluye el efectivo y bancos - El efectivo y bancos, es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, exceptuando por el efectivo que incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

2.15.2. Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado

usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativos, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha designado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento ni activo financiero disponible para la venta.

2.16. Pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, en su sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por los pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a su valor razonable a través de resultados.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos financieros como 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, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del período correspondiente.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

2.17. Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y este tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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 incluyen 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. Estimación de vidas útiles de Propiedades, maquinarias y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

4. 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...	
	2014	2013
Compañía relacionada	1,017,017	742,851
Anticipos a proveedores	11,656	79,726
Empleados	5,000	5,010
Otros	2,104	2,050
Total	1,035,777	829,637

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas, corresponden a valores por cobrar por concepto de ventas de camarón y otros. Estos tienen un promedio entre 60 y 90 días y no generan intereses. Un detalle es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Alquimia Marina S.A.	445,404	544,020
Golfomar S.A.	571,613	198,831
Total	1,017,017	742,851

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Activos biológicos incluye larvas de camarón de diferente especie y tamaño sembradas con antigüedad inferior a 120 días, dependiendo del crecimiento del camarón.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Alimentos	13,975	19,876
Fertilizantes	8,596	3,868
Combustibles y lubricantes	4,590	5,304
Suministros y herramientas	126,455	100,370
Total	153,616	129,418

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Costo	2,662,805	1,949,279
Depreciación acumulada	(70,231)	(54,113)
Total	2,592,574	1,895,166
Clasificación:		
Terrenos	1,206,775	1,206,775
Instalaciones	295,188	109,614
Maquinarias y equipos	168,780	96,421
Vehículos	27,430	28,224
Piscinas y precriaderos	417,646	425,104
Obras en proceso	476,755	29,028
Total	2,592,574	1,895,166

Los movimientos de las propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

		Movimiento		
	Saldos al 31/12/13	Adiciones	Ajustes y/o Bajas	Saldos al 31/12/14
Costo:				
Terrenos	1,206,775	-	-	1,206,775
Instalaciones	123,812	189,095	-	312,907
Maquinarias y equipos	109,502	76,705	-	186,207
Vehículos	32,683	-	-	32,683
Piscinas y precriaderos	447,478	-	-	447,478
Obras en proceso	29,029	438,525	9,201	476,755
Subtotal	1,949,279	704,325	9,201	2,662,805
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	(14,199)	(3,520)		(17,719)
Maquinarias y equipos	(13,081)	(4,346)	-	(17,427)
Vehículos	(4,459)	(794)	-	(5,253)
Piscinas y precriaderos	(22,374)	(7,458)	-	(29,832)
Subtotal	(54,113)	(16,118)	-	(70,231)
Total	1,895,166	688,207	9,201	2,592,574

	Saldos al 31/12/12	Movimiento Adiciones	Movimiento Bajas	Saldos al 31/12/13
Costo:				
Terrenos	1,206,775	-	-	1,206,775
Instalaciones	123,812	-	-	123,812
Maquinarias y equipos	64,742	44,760	-	109,502
Vehículos	11,910	20,773	-	32,683
Piscinas y precriaderos	459,889	-	(12,411)	447,478
Obras en proceso	-	29,029	-	29,029
Subtotal	1,867,128	94,562	(12,411)	1,949,279
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	(17,147)	(391)	3,339	(14,199)
Maquinarias y equipos	(10,365)	(2,716)	-	(13,081)
Vehículos	(1,272)	(3,187)	-	(4,459)
Piscinas y precriaderos	(13,483)	(8,891)	-	(22,374)
Subtotal	(42,267)	(15,185)	3,339	(54,113)
Total	1,824,861	79,377	(9,072)	1,895,166

8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La cuenta por cobrar a largo plazo corresponde a valores entregados al accionista principal en años anteriores como préstamo, el cual no tiene fecha específica de vencimiento, ni genera intereses.

9. INVERSION EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre del 2014, la inversión en asociada corresponde a 9,999 acciones de US$ 1, cada una que la Compañía mantiene en Camaronera Golfomar S.A. La participación en la asociada es del 99,99% teniendo control e influencia significativa en la misma. A la fecha de este informe no se han preparado estados financieros consolidados como lo requieren las NIIF para PYMES, pues en opinión de la administración legalmente no están obligados a hacerlo por requerimiento de alguna regulación especial.

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,... 2014	2013
Compañía relacionada	215,923	282,514
Proveedores	62,858	66,870
Otros	6,122	6,904
Total	284,903	356,288

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos por pagar a su compañía relacionada Somicosa S.A., corresponden a préstamos por financiamiento de capital de trabajo, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de proveedores incluyen principalmente facturas de proveedores locales por compras de balanceados y alimento para camarón, cuyo plazo promedio es de 30 y 60 días y no generan intereses.

11. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes:		
Anticipo impuesto a la renta	9,056	-
Impuesto al valor agregado – IVA (1)	274,453	180,932
Retenciones en la fuente	27,477	18,444
Total	310,986	199,376
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	238,233	88,131
Impuesto al valor agregado – IVA (1)	1,103	1,103
Retenciones en la fuente	39,468	17,188
Total	278,804	106,422

(1) Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario por IVA pagado en compras de bienes y servicios y remanentes de años anteriores, sobre los cuáles la Compañía se encuentra realizando los reclamos para la devolución correspondientes.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2014	2013
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,303,229	463,450
Gastos no deducibles	10,271	6,663
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(11,410)	-
Deducciones especiales derivadas del COPCI	(319)	-
15% Participación a trabajadores	(195,484)	(69,518)
Utilidad gravable	1,106,287	400,595

Utilidad a reinvertir y capitalizar	51,500	-
Saldo utilidad gravable	1,054,786	400,595
Utilidad gravable	1,106,287	400,595
Impuesto a la renta reinversión 12%	6,180	-
Impuesto a la renta 22%	232,053	88,131
Impuesto a la renta causado (1)	238,233	88,131
Anticipo calculado (2)	34,483	9,006
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	238,233	88,131

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Sobre el monto de las utilidades sujetas a reinversión la tarifa de impuesto aplicable es del 12%.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

(3) 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.

12. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Participación de trabajadores	195,484	69,518
Beneficios sociales	26,516	19,629
Total	222,000	89,147

Participación a 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	69,518	23,645
Provisión del año	195,484	69,518
Pagos efectuados	(69,518)	(23,645)
Saldos al fin del año	195,484	69,518

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Jubilación patronal	173,222	150,638
Bonificación de desahucio	36,193	35,615
Saldos al fin del año	209,415	186,253

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2014 asciende a US$ 173,222 y US$ 36,193 respectivamente (US$ 150,638 y US$ 35,615 en el 2013).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US$ 340 en el 2014 y US$ 318 en el 2013), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 7% (7% en el 2013) anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	168,327	142,878
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	10,743	7,760
Total	179,070	150,638

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 de diciembre del 2012	134,480	31,463
Provisión cargada al gasto	19,810	4,152
Ajuste	(3,652)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	150,638	35,615
Provisión cargada al gasto	22,584	578
Saldo al 31 de diciembre del 2014	173,222	36,193

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2014 y 2013, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

14. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 10,000 acciones de valor nominal de US$1.00 cada una.

Reservas - Incluyen lo siguiente:

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

Reserva facultativa - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas

de Junta General de Accionistas. Según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de marzo del 2015, se aprobó la apropiación de US$. 86,951.

Resultados acumulados

Reserva por valuación, de capital - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por peritos independientes. Los saldos acreedores de estas cuentas no pueden distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Adopción NIIF por primera vez

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 al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren o utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. COSTOS Y GASTOS

Un resumen de los costos y gastos, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
Costo de ventas	957,518	957,972
Gastos de administración	173,362	158,821
Total	1,130,880	1,116,793

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
Costo de ventas		
Costo de ventas afiliadas	957,518	957,972
Gastos administrativos:		
Sueldos y beneficios sociales	103,106	98,121
Canon por concesiones	18,000	18,055
Impuestos, tasas y contribuciones	13,535	12,681
Jubilación patronal	10,779	9,859
Honorarios profesionales	8,156	5,259
Suministros de oficina	4,855	2,269
Depreciación	3,301	3,595
Bonificación por desahucio	2,280	2,922
Reparaciones y mantenimiento	2,130	301
Capacitación del personal	1,311	407
Otros gastos	5,909	5,352
Subtotal	173,362	158,821
Total	1,130,880	1,116,793

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Saldos:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4)	1,017,017	742,851
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 10)	215,923	282,514
Transacciones:		
Ingresos:		
Venta de larvas de camarones	2,444,379	1,116,793
Costos:		
Compra de larvas de camarones (nota 15)	957,518	957,972

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (septiembre 10 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de COLAS DE ORO S. A. COLORO el 20 de abril del 2015.