

**CAMARONES DEL MAR
COBUS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 27 de Abril del 2014

Señores Accionistas y Directores
CAMARONES DEL MAR COBUS S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de CAMARONES DEL MAR COBUS S.A., al 31 de diciembre del 2014, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). 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 a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

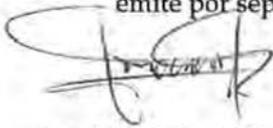
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de CAMARONES DEL MAR COBUS S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de CAMARONES DEL MAR COBUS S.A. S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CAMARONES DEL MAR COBUS S.A. S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.



Ing. C.P.A. Juan Pérez Macías
Representante Legal.
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.



Econ. Luis Aguilar Arellano
Registro No. 3158

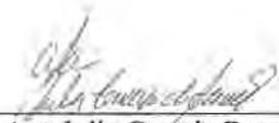
CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA

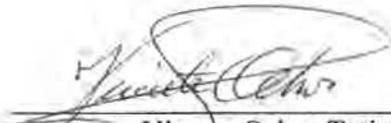
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral:	5
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo:	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	8
Notas a los estados financieros consolidados	9

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación 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

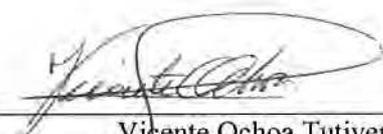

Ana Julia Correia Busquets
Representante Legal


Vicente Ochoa Tutiven
Contador General

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

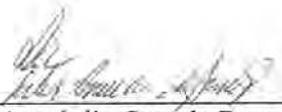
	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	9
Políticas contables significativas	2	9
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	16
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	17
Inventarios	5	17
Otros activos	6	18
Activos por impuesto corriente	7	18
Propiedad, planta y equipo	8	19
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	21
Prestamos	10	21
Impuestos por pagar	11	21
Provisiones	12	22
Patrimonio	13	23
Ingresos ordinarios	14	24
Costos y gastos por su naturaleza	15	24
Utilidad por accion	16	25
Hechos relevantes	17	25
Aprobacion estados financieros	18	25

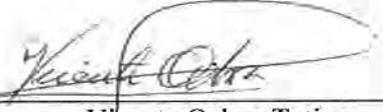

Ana Julia Correia Busquets
Representante Legal


Vicente Ochoa Tutiven
Contador General

CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	10,004.53	1,290.00
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	32,253.20	226,456.13
Inventarios	5	151,683.86	156,633.04
Activos por impuestos corrientes	7	50,913.22	57,644.67
Total activos corrientes		<u>244,854.81</u>	<u>442,023.84</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	466,893.58	498,515.22
Otros activos	6	274,370.15	134,312.06
Total activos no corrientes		<u>741,263.73</u>	<u>632,827.28</u>
TOTAL		<u><u>986,118.54</u></u>	<u><u>1,074,851.12</u></u>


 Ana Julia Correia Busquets
 Representante Legal


 Vicente Ochoa Tutiven
 Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	146,781.89	118,387.86
Prestamos	10	62,789.09	100,000.00
Impuestos por pagar	11	2,759.98	23,993.58
Provisiones	12	18,332.31	38,504.09
Total pasivos corrientes		230,663.27	280,885.53
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	0.00	0.00
Provisiones	12	0.00	0.00
Total pasivos no corrientes		0.00	0.00
Total pasivos		230,663.27	280,885.53
PATRIMONIO:			
	13		
Capital emitido		10,000.00	10,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		196,998.09	196,998.09
Reserva legal		13,409.96	13,409.96
Reserva facultativa		4,611.05	4,611.05
Ajustes NIFF'S primera vez		548,252.60	548,252.60
Utilidades/perdidas acumuladas		20,693.89	19,466.35
Utilida/perdida del periodo		(38,510.32)	40,160.24
Total patrimonio		755,455.27	793,965.59
TOTAL		986,118.54	1,074,851.12


 Ana Julia Correia Busquets
 Representante Legal

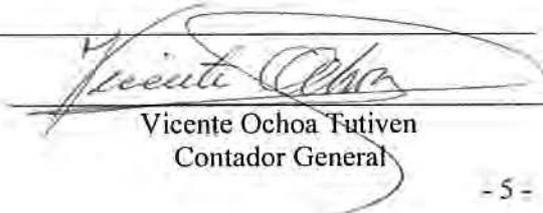

 Vicente Ochoa Tutiven
 Contador General

CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
INGRESOS	14	1,183,093.45	1,748,335.61
COSTOS DE VENTAS	15	1,021,419.46	1,492,007.39
MARGEN BRUTO		161,673.99	256,328.22
Gastos de administración		151,988.16	162,105.36
Costos financieros		24,092.89	20,944.07
Gastos no operacionales		24,103.26	9,996.91
Otros ingresos		0.00	6,610.21
Participación trabajadores		0.00	10,482.81
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(38,510.32)	59,409.28
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo Mínimo		(15,159.74)	14,785.79
UTILIDAD DEL AÑO		(38,510.32)	44,623.49
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias (perdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo		0.00	0.00
Ganancias (pérdidas) actuariales		0.00	0.00
Participación en otro resultado integral de las asociadas		0.00	0.00
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		0.00	0.00
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(38,510.32)	44,623.49

Ver notas a los estados financieros


 Ana Julia Corréia Busquets
 Representante Legal


 Vicente Ochoa Tutiven
 Contador General

CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(38.510,32)	44,623.49
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>(38.510,32)</u>	<u>44,623.49</u>
Total resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(0.00)	(0.00)
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>(38.510,32)</u>	<u>44,623.49</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	16		
Básica (en U.S. dólares)		<u>0.00</u>	<u>4.462349</u>

* Ver notas a los estados financieros


Ana Julia Correia Busquets
Representante Legal

Vicente Ochoa Tutiven
Contador General

CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	Capital emitido	Aportes Futura Capitalizaciones	Reservas Legal	Reserva de Facutativa	Reserva de revaluación de inversiones	Utilidades retenidas	Ajustes Niffs Por Primera Vez	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,000.00	196,998.09	13,409.96	4,611.05	0.00	20,693.89	548,252.60	0.00	793,965.59
Transferencias de cuentas patrimoniales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Aumento de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-38,510.32	0.00	0.00	-38,510.32
Transferencia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Perdidas años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10,000.00	196,998.09	13,409.96	4,611.05	0.00	-17,816.43	548,252.60	0.00	755,455.27

Ver notas a los estados financieros


 Ana Julia Correira Busquest
 Representante Legal


 Vicente Ochoa Tutuyen
 Contador General

CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		1,292,358.04	1,652,592.45
Pagos a proveedores y a empleados		(1,232,446.51)	(1,896,063.92)
Intereses pagados		(13,986.00)	(8,368.33)
Otros ingresos operativos		<u>-</u>	<u>6,610.21</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>45,925.53</u>	<u>(245,229.59)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos financieros		-	-
Inversiones en bancos		-	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		-	182,127.00
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Adquisición de propiedades de inversión		-	-
Adquisición de activos intangibles		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>182,127.00</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		0.00	100,000.00
Amortización de prestamos obtenidos		<u>37,211.00)</u>	<u>(50,000.00)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>37,211.00</u>	<u>(50,000.00)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		8,714.53	(13,102.59)
Saldos al comienzo del año		<u>1,290.00</u>	<u>14,392.52</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>10,004.53</u>	<u>1,290.00</u>

CAMARONES DEL MAR COBUS SOCIEDAD ANONIMA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Camarones del Mar Cobus S.A. Es una Compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 7 de agosto de 1983. Su domicilio principal es en la Calle Colombia # 303 Eloy Alfaro.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la Pesca Marítima y Continental.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **CAMARONES DEL MAR COBUS S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2014 respectivamente, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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.

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 2012 y 2013 respectivamente, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de **CAMARONES DEL MAR COBUS S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de enero del 2014 los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2014 respectivamente.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos 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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 25 días.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo Ultimo entrar, Primero en Salir (UEPS). El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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 del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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.

2.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

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, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo o valor revaluado de propiedades, planta 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50 - 60
Vehículos	5 - 6
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 - 5

2.6.5 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta 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.

2.7 *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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 25 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Impuestos

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

2.9.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la empresa tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como

un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

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 la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.11.2 Participación a trabajadores

La empresa 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

Los 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

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 ventajas, 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;
- sea 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.

2.13 Costos y Gastos

Los 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. 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo</u>	490.00	490.00
<u>Bancos:</u>		
Banco Produbanco	8,714.53	0.00
Deposito a largo plazo	<u>800.00</u>	<u>800.00</u>
Total	<u>10,000.53</u>	<u>1,290.00</u>

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3,610.80	3,386.30
Clientes por cobrar por Ventas	19,544.22	179,834.29
Cuentas por cobrar empleados	728.96	701.06
Anticipo proveedores	3,225.00	33,264.58
Anticipo proveedores varios	4,423.69	1,563.54
Otras cuentas por cobrar	636.05	7,706.36
Anticipo - Empleados	<u>84.48</u>	<u>0.00</u>
Total de cuentas cobrar	<u>32,253.20</u>	<u>226.456,13</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

<u>Inventario</u> <u>Inventario De bodega</u>	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>INVENTARIOS</u>		
Inv. De bodega		
Inv. Aceite, Pintura y Solv.	8.605,66	13.617,94
Inv. Cabos, Redes y Tralla	22.800,71	27.139,44
Inv. Suministros y Ferreteria	40.110,27	38.305,16
Inv. Suministros Madera	14.820,39	11.490,78
Inv. Suministros Anguila	12.408,08	13.643,83
Inv. Respuesto Maq. 3408	18.255,89	14.674,32
Inv. Respuesto Maq. 342	283,40	430,16
Inv. Respuesto Maquinaria	8.579,38	8.460,56
Inv. Respuesto Compresor	2.865,50	3.021,54
Inv. Cañeria Rpto, Frio	9.514,78	10.918,58
Inv. Respuesto Winche	8.874,99	9.016,65
Inv. Respuesto Pateca	3.044,83	3.795,83
Inv. Respuesto Filtros	<u>1.519,98</u>	<u>2.118,25</u>
Total de inventarios	<u>151.683,86</u>	<u>156.633,04</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo Corriente:</u>		
Seguro Pagos Anticipados	311,50	0.00
Anticipo Proveedores	3,902.19	0.00
Monitoreo satelital	210.00	0.00
Servicios u otros pagos por anticipado	<u>16,279.36</u>	<u>14,026.76</u>
Total	<u>20,703.05</u>	<u>14,026.76</u>
<u>Activo No Corriente:</u>		
<u>Otros Activos No Corriente</u>		
<u>Proyectos</u>		
Proyecto anguila B/P Juan Carlos	12,734.95	3,292.53
Proyecto anguila B/P Alvarez Cabral	32,408.92	8,072.34
Proyecto anguila B/P Patricia	38,166.44	31,424.17
Proyecto anguila B/P Luciana	58,087.71	51,196.71
Proyecto anguila B/P Neptuno	41,554.44	33,299.94
Proyecto anguila B/P Ivonne	77,640.40	0.00
Inversiones muelle cobus	4,163.17	7,026.37
Inversiones feria korea	9,161.22	0.00
B/P Ana Julia	<u>452.90</u>	<u>0.00</u>
Total Activos No Corrientes	<u>274,370.15</u>	<u>134,312.06</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Credito tributario por IVA	33,315.20	45,232.19
Retencion en la fuente	5,798.86	3,360.58
Anticipo Impuesto Renta 2013	<u>11,799.16</u>	<u>8,960.90</u>
Total de Activos Impuestos Corrientes	<u>50,913.22</u>	<u>57,644.67</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos fijos		
Al costo	518,212.67	518,212.67
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	8,630.19	8,630.19
Mejora en Terreno	4,771.99	4,771.99
Embarcaciones	480,252.60	480,252.60
Muebles y Enseres	7,023.40	7,023.40
Maquinarias y equipos	4,209.49	4,209.49
Equipo de comunicación	10,325.00	10,325.00
Vehiculos	3,000.00	3,000.00
Otros Activos Instalaciones	0.00	0,00
Depreciacion Acumulada Activo Fijo	<u>(51,319.09)</u>	<u>(19,697.45)</u>
Total de propiedad, planta y equipo	<u>466,893,58</u>	<u>498,515,22</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos en propiedad al valor razonable</u>	<u>Equipo de Comunicación</u>	<u>Embarcaciones</u>	<u>Muebles y enseres al costo</u>	<u>Vehículos al Costo</u>	<u>Maquinaria y Equipo al costo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo o valuación</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,402.18	10,325.00	480,252.60	7,023.40	3,000.00	4,209.49	518,212.67
Adquisiciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas ó/y Baja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencia a propiedades de inversión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reclasificación como mantenidos para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento/decremento en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>13,402.18</u>	<u>10,325.00</u>	<u>480,252.60</u>	<u>7,023.40</u>	<u>3,000.00</u>	<u>4,209.49</u>	<u>518,212.67</u>

	<u>Terreros en propiedad al valor razonable</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Embarcaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2013	0.00	-5,678.75	0.00	-6,813.21	-2,999.00	-4,206.49	-19,697.45
Eliminación en la venta de activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida por deterioro mantenido para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por depreciación	0.00	-1,032.50	-30,540.66	-48.48	0.00	0.00	-31,621.64
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>0.00</u>	<u>-6,711.25</u>	<u>-30,540.66</u>	<u>-6,861.69</u>	<u>-2,999.00</u>	<u>-4,206.49</u>	<u>-51,319.09</u>

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Corriente:</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por Pagar Locales</u>		
Proveedores Locales	18,616.81	9,963.80
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8,387.26	46,000.00
Anticipo de clientes	8,337.82	49,970.00
Otras cuentas por pagar	0.00	5,454.06
Cuentas por pagar seguro	111,440.00	7,000.00
TOTAL	<u>146,781.89</u>	<u>118,387.86</u>

10. PRESTAMOS

<u>Pasivo corrientes:</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Prestamos</u>		
Carta de Crédito Produbanco	<u>62,789.09</u>	<u>100,000.00</u>
Total de Prestamos	<u>62,789.09</u>	<u>100,000.00</u>

11 IMPUESTO POR PAGAR

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

<u>Impuesto por pagar</u>	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	2,759.98	9,207.79
Impuesto a la renta	<u>0.00</u>	<u>14,785.79</u>
Total de impuesto por pagar	<u>2,759.98</u>	<u>23,993.58</u>

12 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones		
Provisiones Pasivos Corrientes		
Decimo Tercero	1,061.23	2,845.82
Decimo Cuarto	6,083.73	9,251.74
Vacaciones	2,819.39	5,165.39
Aporte personal	1,071.51	1,932.96
Aporte Patronal	1,377.63	2,511.81
Fondo de Reserva	310.97	400.13
Prestamos Quirografario	332.49	19.57
Provisiones varias	5,275.36	5,892.86
Participación utilidades	<u>0.00</u>	<u>10,483.81</u>
Total de provisiones	<u>18,332.31</u>	<u>38,504.09</u>
Provisiones No corrientes		
Provision por Jubilacion Patronal	58,430.89	6,800.34
Provision por Desahucio	<u>30,618.46</u>	<u>4,167.71</u>
Total	<u>89,049.35</u>	<u>10,968.05</u>
Total Provisiones	<u>107,381.66</u>	<u>49,472.14</u>

12.1 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,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	10,483.81	7,921.48
Provisión del año	0,00	10,483.81
Pagos efectuados	<u>(10,483.81)</u>	<u>(7,921.48)</u>
Saldos al fin del año	<u>0.00</u>	<u>10,483.81</u>

13 PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Patrimonio</u>		
Capital Suscrito	10,000.00	10,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	196,998.09	196,998.09
Reserva	13,409.96	8,947.71
Reserva Facultativa	4,611.05	4,611.05
Ajustes NIFF Primera Vez	548,252.60	548,252.60
Utilidades Retenidas	20,693.89	(19,466.35)
Utilidad/perdida del ejercicio	<u>-38,510.32</u>	<u>69,892.09</u>
Total patrimonio	<u>755,455.27</u>	<u>819,235.19</u>

El capital social autorizado consiste de 10,000.00 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2014), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.1 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 de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo - Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

14 INGRESOS

Un resumen de los ingresos del Grupo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ventas tarifa 12%	41,369.76	34,495.56
Ventas tarifa 0%	413,240.49	206,600.55
Exportaciones	<u>728,483.20</u>	<u>1,507,239.50</u>
Total	<u>1,183,093.45</u>	<u>1,748,335.61</u>

15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costos y Gastos por su Naturaleza</u>		
Costo de exportación anguila	219,047.82	420,910.01
Costo de Producciom	785,461.88	1,055,509.69
Costo de ventas materiales	16,909.76	15,587.69
Gastos de administración	151,988.16	162,105.36
Costos Financieros	24,092.89	20,944.07
Gastos no operacionales	<u>24,103.26</u>	<u>9,996.91</u>
Total	<u>1,221,603.77</u>	<u>1,685,053.73</u>

16 UTILIDAD POR ACCIÓN

16.1 Utilidad básica por acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la Empresa	<u>(38,510.32)</u>	<u>44,623.49</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>10,000.00</u>	<u>10,000.00</u>

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 (abril 28 del 2015) no se produjo 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 los años terminados 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 los Accionistas sin modificaciones.