CASUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

CASUR S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida el 14 de enero de 1987, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de abril de 1987. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala, provincia de El Oro mediante resolución No.09-G-DIC-0001211 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 03 de marzo del 2009. Su actividad principal es la siembra, cría y explotación de criaderos de camarón.

La compañía, CASUR S.A mantiene su domicilio tributario en la ciudad de Machala, con RUC 0990856125001, y su camaronera se encuentran ubicada en la Isla Orozco – Estero ALS Conchitas junto a la propiedad del Señor Philips en el cantón Guayaquil.

La mayoría de las ventas son distribuidas por la Compañía Empacreci S.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- **Base de presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Pymes (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en ingles).
- **Moneda de presentación.-** Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

2.1 Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3 Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado. Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.3.2 Pasivo financiero

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado,** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito es máximo 60 días para los proveedores locales.

Documentos y cuentas por pagar locales.- Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.4. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de la NIIF para Pymes el valor neto realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.6. Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;

b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y

c) El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha.

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.7. Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8. Propiedades, y equipo

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de Propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de Propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Medición Posterior

La compañía **CASUR S.A.** opto por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, equipos y vehículos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Maquinaria, mobiliario y Equipo	Años
Maquinarias y Equipos	5-10
Equipos de Computación	3
Repuestos y Herramientas	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico, y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del rembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.11 Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

2.12 Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.13 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La tasa de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dicho importe es la que esta vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2014 y 2013.

Según el artículo 37 de Ley de régimen tributario interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de **CASUR S.A.** son derivados principalmente de la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.17 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.

2.18 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	2014	**2013**
	US$ dólares	
Caja	1,165	1,247
Banco		
Bolivariano	309,041	550,655
Pichincha	17,036	14,244
Austro	500	500
	327,742	**566,646**

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

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

	2014	2013
	US$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	318,574	103,867
Anticipos de Dividendos	-	20,202
Otras cuentas por cobrar	19,718	82,457
	338,292	**206,526**

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US$144,615 y US$38,541 respectivamente.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía posee activos biológicos por cultivo de camarón en proceso que incurren en costos y gastos por $ 364,590 respectivamente.

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2014	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
11	7.00	2014-11-24	140	130,000	10,959	11,786	14,732
08	7.00	2014-11-27	140	132,071	14,696	11,974	14,967
02	14.00	2014-11-29	140	120,945	25,210	21,930	27,412
06	12.00	2014-11-29	140	137,049	30,707	21,300	26,625
04	11.00	2014-11-30	140	139,265	33,982	19,841	24,801
05	15.00	2014-11-30	140	132,029	31,732	25,650	32,062
03	14.00	2014-12-04	140	130,000	13,202	23,572	29,465
07	9.00	2014-12-04	140	120,000	15,485	13,988	17,485
09	18.00	2014-12-04	140	130,000	16,511	30,307	37,883
10	6.00	2014-12-04	140	120,000	14,406	9,325	11,656
12	11.00	2014-12-04	140	130,000	15,876	18,521	22,866
						PASAN	**259,954**

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS (CONTINUACIÓN…)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2014	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
						VIENEN	**259,954**
01	7.00	2014-12-27	140	130,000	6,040		6,040
17	1.25	2014-12-27	140	100,000	934		934
18	1.25	2014-12-27	140	100,000	700		700
19	1.00	2014-12-27	140	70,000	717		717
20	1.00	2014-12-27	140	70,000	828		828
21	2.50	2014-12-27	140	100,000	1,180		1,180
37	12.86	2014-11-18			17,280		17,280
33	5.64	2014-12-18			7,664		7,664
38	14.41	2014-12-18			19,362		19,362
32	8.78				11,931		11,931
34	6.93				6,921		6,921
35	7.51				7,500		7,500
36	13.31				17,884		17,884
39	5.70				5,692		5,692
					327,400	**Valor Razonable**	**364,590**

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía posee activos biológicos por cultivo de camarón en proceso que incurren en costos y gastos por $ 224,570 respectivamente.

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2013	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2013	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
02	14	2013-11-28	140	100,000	12334.8	2	24670
08	7	2013-11-29	140	114,286	7048.5	2	14097
09	18	2013-11-29	140	120,000	17127.8	2	34256
11	7	2013-11-29	140	114,286	7048.5	2	14097
12	11	2013-11-29	140	120,000	11630.0	2	23260
04	11	2013-12-14	140	120,000	11339.2	1.9	21544
05	15	2013-12-14	140	120,000	11894.3	1.9	22599
06	12	2013-12-14	140	130,000	13400.9	1.9	25462
07	9	2013-12-14	140	120,000	9277.5	1.9	17627
01	7	2014-01-06	140	100,000	3293.0	-	2868
03	14	2014-01-06	140	100,000	6585.9	-	15481
10	6	2014-01-06	140	100,000	2822.5	-	2706
17	1.25	2014-01-06	140	80,000	470.4	-	1169
18	1.25	2014-01-06	140	80,000	470.4	-	1144
19	1		-	-	0.0	-	1504
20	1		-	-	0.0	-	2086
						Valor Razonable	**224,570**

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS (CONTINUACIÓN…)

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del grameaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período en base al estudio preparado por el Biólogo de la compañía, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

7. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO

El detalle de las propiedades y equipos, neto de los años 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	Saldo 01/01/2014	Adiciones	Saldo 31/12/2014
Depreciable			
Maquinarias y Equipos	206,525	79,204	285,729
Equipo de computación y Software	3,337	870	4,207
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	53,110	-	53,110
Naves, Aeronaves barcazas y similares	-	11,086	11,086
Otras propiedades, planta y equipo	9,296	-	9,296
Subtotal	**272,268**	**91,160**	**363,428**
Menos-Depreciación Acumulada	(72,327)	(36,318)	(108,645)
Valor en libros	**199,941**	**54,842**	**254,783**

	Saldo 01/01/2013	Adiciones	Ventas	Saldo 31/12/2013
Depreciable				
Maquinarias y Equipos	260,705	95,200	(149,380)	206,525
Equipo de computación y Software	3,337	-	-	3,337
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	53,110	-	-	53,110
Otras propiedades, planta y equipo	18,296	-	(9,000)	9,296
Subtotal	**335,448**	**95,200**	**(158,380)**	**272,268**
Menos-Depreciación Acumulada	(85,819)	(36,688)	50,180	(72,327)
Valor en libros	**249,629**	**58,512**	**(108,200)**	**199,941**

Al 31 de diciembre del 2014 no hay indicio de que existiere pérdida por deterioro.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de pasivos financieros es el siguiente:

CORTO PLAZO

	2014	2013
	US$ dólares	
Documentos y cuentas por pagar no relacionadas	491,349	122,423
Dividendos por pagar	327,803	291,685
	819,152	**414,108**

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	2014	2013
	US$ dólares	
Impuesto a la Renta por pagar	75,905	90,650
15% Participación trabajadores	74,742	92,985
Por beneficios de ley a empleados	9,075	13,600
Con el IESS	3,901	3,590
Con la Administración Tributaria	5,340	1,236
	168,963	**202,061**

10. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Está representada por 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 0.04 cada una.

	2014			
	No. De acciones	**Valor nominal**	**Participación en U$$**	**%**
Armijos Toro Avilio René	1,000	0.04	40	5%
Espinoza Delgado Eduardo Fausto	19,000	0.04	760	95%
	20,000		**800**	**100%**

	2013			
	No. De acciones	**Valor nominal**	**Participación en U$$**	**%**
Armijos Toro Avilio René	1,000	0.04	40	5%
García Quiñonez Wilmer Macario	19,000	0.04	760	95%
	20,000		**800**	**100%**

Sr. Avilio René Armijos Toro
Gerente General

C.P.A. Alba Carrión
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros