

CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA AQUABRISAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1 Información General

CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA AQUABRISAS C.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de Junio de 1988, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 4 de Octubre de 1988.

La Compañía tiene como actividad principal la Pesca Marítima.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de Santa Elena cantón: Santa Elena Parroquia: Chanduy calle: Pública número: S/N referencia: Diagonal a la pesquera CENTROMAR.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2014	3.70%
2013	2.70%
2012	4.16%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Agrícola El Tucán S.A.	1,00	0,01
Pesquera Galeras S.A. Pegalsa	10.799,00	99,99
	10.800,00	100,00

2. Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2 Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.3 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.6 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos 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 los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Barcos	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Comunicación	3

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.5.5 Deterioro del valor de los Activos Tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros,

el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.5.6 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización, es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.6 Impuestos

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

2.6.1 Impuestos corrientes

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 no son 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.

2.6.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son 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.

2.7 Beneficios a Empleados

2.7.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de 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 año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

2.7.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.8 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.8.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado 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.

2.8.2 Venta de servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.9 Costos y Gastos

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.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración 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. 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 presenta 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 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

3.2 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	1.650	850
Bancos (*)	16.586	38.025
Total	18.236	38.875

(*) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados locales (a)	34.819	18.688
Subtotal	34.819	18.688
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores (b)	1.519	99.878
Funcionarios y empleados	24.901	7.417
Cuentas por cobrar relacionados locales (c)	170.215	170.215
Subtotal	196.635	277.510

Total	231.454	296.198
--------------	----------------	----------------

Clasificación:

Corriente	231.454	296.198
No corriente	0	0

- (a) Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados locales representan facturas por ventas de productos terminados.
- (b) Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.
- (c) Las cuentas por cobrar relacionadas no generan intereses, y representan valores entregados a:

AGRÍCOLA EL TUCÁN S.A.	\$ 166.445
PESQUERA GALERAS S.A. PEGALSA	\$ 3.770

Ver nota 20.1

6 Impuestos corrientes

6.1 Activos y Pasivos del año corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario iva	210.328	0
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	7.368	0
Total Activos por impuesto corriente	217.696	0
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	4.141	9.798
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2.494	3.687
Impuesto a la renta por pagar	0	2.133
Total Pasivo por impuesto corriente	6.635	15.618

6.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(691.354)	(263.863)
Gastos no deducibles	189.166	159.093
Utilidad/Pérdida:	(502.188)	(104.770)
Impuesto a la renta causado	0	0
Anticipo calculado	32.134	30.995
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	32.134	30.995

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Con fecha 19 de diciembre del 2014, la compañía recibió la notificación de parte del Servicio de Rentas Internas para efectuar el proceso de determinación del ejercicio económico 2011.

Con fecha 4 de septiembre del 2015, se emitió el Acta borrador de determinación No. PSE-ASOADBC15-00000001 donde se establecen diferencias a pagar por el valor de \$34,644.22 más los respectivos intereses y recargos.

Con fecha 8 de septiembre del 2015, la compañía se acoge a la Ley de remisión vigente y procede mediante formulario 106 # 105561266 a cancelar el valor de \$34,644.22 más los respectivos intereses.

Con lo anterior las declaraciones de impuesto a la renta susceptible de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas son del año 2012 hasta el 2014.

6.3 Impuestos Diferidos

La compañía en el ejercicio económico 2014, no ha reconocido el pasivo por impuesto diferido originado por la revalorización de sus bienes inmuebles. Considera que el efecto debe reflejarse en el año 2015 que entra en vigencia la reforma tributaria referente a la no deducibilidad del gasto de depreciación de los bienes revaluados.

Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferido en periodos anteriores al auditado fueron como sigue:

	Amortización Pérdidas
Saldos al 1 de Enero 2011	38.993
Reconocidos en resultados	(3.869)
Saldos al 31 de diciembre 2012	35.124
Reconocidos en resultados	(35.124)
Saldos al 31 de diciembre 2013	0

7 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistía de lo siguiente:

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2013	ADICIONES	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2014
---------	-------------------------	-----------	-------------------------------------	-------------------------

COSTO HISTORICO:

CONSTRUCCIONES EN PROCESO	877.818	17.410	(877.818)	17.410
NAVES, AERONAVES, Y SIMILARES	2.700.510	204.137	620.486	3.525.133
MAQUINARIA Y EQUIPOS	3.041.488	326.492	257.332	3.625.312
EQUIPOS DE OFICINA	1.318	-	-	1.318
MUEBLES Y ENSERES	560	-	-	560
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	9.586	-	-	9.586
TOTAL COSTO HISTORICO	6.631.280	548.039	-	7.179.319

SALDOS AL 31/12/2013	GASTO DE DEPRECIACION	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2014
-------------------------	--------------------------	-------------------------------------	-------------------------

DEPRECIACION ACUMULADA Y DETERIORO:

NAVES, AERONAVES, Y SIMILARES	627.707	217.176	-	844.883
MAQUINARIA Y EQUIPOS	560.930	292.497	-	853.427
EQUIPOS DE OFICINA	1.185	46	-	1.231
MUEBLES Y ENSERES	336	56	-	392
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	6.027	959	-	6.986
TOTAL DEPRECIACION	1.196.185	510.734	-	1.706.919

TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.435.095	-	-	5.472.400
--	------------------	----------	----------	------------------

8 Otros Activos

Los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	0	0
Activos Intangibles (*)	49.401	49.401
Total	49.401	49.401

Clasificación:

Corriente	0	0
No corriente	49.401	49.401

(*) Cupos toneladas de captura.

9 Inversiones a largo plazo

En el año 2013 las siguientes compañías realizaron inversiones para aportes de futuras capitalizaciones, las cuales se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Aporte para futura capitalización Herco Cia Ltda.	601	601
Aporte para futura capitalización Agrícola El Tucán	1	1
Total	602	602

Clasificación:

Corriente	0	0
No corriente	602	602

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	107.106	104.048
Proveedores relacionados del exterior	0	25.750
Subtotal	107.106	129.798
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (a)	1.962.383	1.072.232
Cuentas por pagar relacionadas del exterior (b)	781.500	777.000
Anticipo de clientes	56.870	70.848
Préstamo Plazapark Inc. (c)	3.299.936	3.299.936
Préstamo Blanca Ibaceta de Kulisic (d)	349.870	349.870
Sueldos por pagar	4.985	0
Otras	14.032	1.822
Subtotal	6.469.576	5.571.708
Total	6.576.682	5.701.506

Clasificación:

Corrientes	6.576.682	5.701.708
No corrientes	0	0

- (a) Cuentas por pagar relacionadas locales incluye saldos con la compañía Herco Cía. Ltda.
- (b) Cuentas por pagar relacionadas del exterior incluye saldos con la compañía Pesquera Cantabria S.A.
- (c) Préstamo a Plazapark Inc. corresponde a valores recibidos para capital de trabajo a una tasa de interés del 5% cuyo plazo vencía en Enero 2012. Al 31 de Diciembre del 2014 el saldo pendiente de pago es de \$3.299.936 y la Gerencia estima que la cancelación de la deuda se realizará en el año 2015. En el año 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital.
- (d) El 29 de Agosto del 2012, la compañía recibió un préstamo de \$349.870 para capital de trabajo a una tasa de interés del 5% con vencimiento de 3 años por parte de Blanca Ibaceta de Kulisic. En el año 2014 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital.

11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	35.069	15.360
Total	35.069	15.360

12 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	11.484	4.528
Bonificación por desahucio	3.477	3.228
Total	14.961	7.756

12.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

12.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

13 Instrumentos Financieros

13.1 Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

13.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

13.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

13.1.3 Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 Riesgo de Capital

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados.

13.1.5 Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

14 Patrimonio

14.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste de 10.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2013	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.800	10.800

14.2 Aporte para futuras capitalizaciones

La compañía procedió a revisar el sustento del valor de \$ 15.509 registrado en años anteriores como Anticipo para futura capitalización, determinando que el origen fue el aporte voluntario de accionistas para futuros aumentos de capital.

14.3 Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

14.4 Resultados Acumulados

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

14.4.1 Efectos provenientes de la adopción de NIIF

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

14.4.2 Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999), podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en

absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como dividendos, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

15 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2.152.582	1.290.072
Total	2.152.582	1.290.072

16 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo de ventas	2.775.222	1.736.816
Gastos de administración	74.405	121.367
Total	2.849.627	1.858.183

17 Los otros ingresos/(egresos) no operacionales son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Intereses financieros ganados	28	382
Ingresos por siniestro (incendio de barco)	0	2.846
Otros ingresos	5.663	720.000
Pérdida por siniestro (incendio de barco)	0	(418.980)
Total	5.691	304.248

18 Gasto de Depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Depreciación de propiedad, planta y equipo	510.734	288.321

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

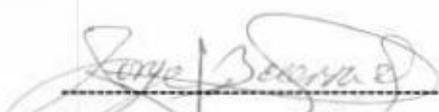
19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2014</u> <u>(US Dólares)</u>
Compras:		
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración-Control	4.500
Ventas:		
- Herco Cía. Ltda.	Administración-Control	1.903.829
Préstamos recibidos:		
- Herco Cía. Ltda.	Administración-Control	2.793.980

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>(US Dólares)</u>			
Cuentas por cobrar:			
- Agrícola El Tucán S.A.	Accionista de la Compañía	166.445	166.445
- Pesquera Galeras S.A. Pegalsa	Accionista de la Compañía	3.770	3.770
Totales		170.215	170.215
Cuentas por pagar Corto plazo:			
- Herco Cía. Ltda.	Administración-Control	1.962.383	1.072.232
- Pesquera Cantabria S.A.	Administración-Control	781.500	777.000
- Blanca Ibaceta de Kulisic	Administración-Control	349.870	349.870
- Plazapark Inc.	Administración-Control	3.299.936	3.299.936
Totales		6.393.689	5.499.038


Ing. Jorge Becerra Quiñonez
Contador General