

CASAMAR ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CASAMAR ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de Situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CASAMAR ECUADOR S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CASAMAR ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CASAMAR ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASAMAR ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CASAMAR ECUADOR S.A.
Página No. 2

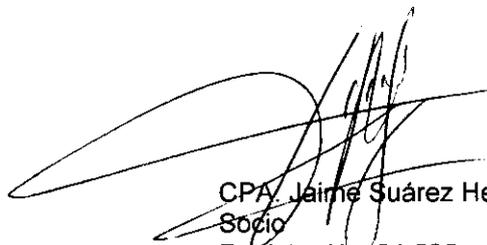
Énfasis:

5. Como se revela en la nota 17, la Compañía mantiene transacciones importantes con partes relacionadas.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 24 del 2015
Manta - Ecuador



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CASAMAR ECUADOR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,750	4,715
3	Activos financieros, neto	670,098	764,036
4	Existencias	307,850	406,543
5	Activos por impuestos corrientes	47,579	79,840
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>48,928</u>	<u>75,073</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,089,205</u>	<u>1,330,207</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, maquinarias y equipos, neto	78,252	86,159
8	Otros activos no corrientes	<u>524,598</u>	<u>457,542</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>1,692,055</u>	<u>1,873,908</u>
	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	313,224	279,028
10	Otras obligaciones corrientes	<u>92,406</u>	<u>204,857</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>405,630</u>	<u>483,885</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Otros pasivos no corrientes	442,068	459,550
12	Provisiones por beneficios a empleados	<u>61,450</u>	<u>56,711</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>909,148</u>	<u>1,000,146</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	193,280	193,280
2	Reservas	82,195	59,960
2	Resultados acumulados	<u>507,432</u>	<u>620,522</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>782,907</u>	<u>873,762</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,692,055</u>	<u>1,873,908</u>

Ver notas a los estados financieros

CASAMAR ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
14 Ventas netas	2,206,385	2,853,041
Otros Ingresos, neto	<u>2,150</u>	<u>6,014</u>
TOTAL INGRESOS	2,208,535	2,859,055
14 (-) COSTO DE VENTAS	<u>1,426,836</u>	<u>1,887,719</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>781,699</u>	<u>971,336</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
15 (-) Gastos de administración	631,143	569,350
(-) Gastos de ventas	<u>8,589</u>	<u>18,201</u>
TOTAL	<u>639,732</u>	<u>587,551</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>141,967</u>	<u>383,785</u>
<u>OTROS EGRESOS:</u>		
(-) Otros egresos, netos	<u>(37,702)</u>	<u>(48,050)</u>
TOTAL	<u>(37,702)</u>	<u>(48,050)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>104,265</u>	<u>335,735</u>
16 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(15,640)</u>	<u>(50,360)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	88,625	285,375
16 22% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(24,435)</u>	<u>(63,019)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>64,190</u>	<u>222,356</u>
13 UTILIDAD POR ACCION	<u>0.01</u>	<u>0.05</u>

Ver notas a los estados financieros

CASAMAR ECUADOR S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	RESULTADOS ACUMULADOS							
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Adopción primera vez de las NIIF	Utilidades retenidas	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	193,280	43,213	10	6,125	(79,454)	486,402	413,073	649,576
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	222,356	222,356	222,356
Apropiación de reserva legal 2012	0	16,737	0	0	0	(16,737)	(16,737)	0
Ajuste pasivo diferido	0	0	0	0	0	1,830	1,830	1,830
Saldos al 31 de diciembre del 2013	193,280	59,950	10	6,125	(79,454)	693,851	620,522	873,762
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	64,190	64,190	64,190
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	(155,045)	(155,045)	(155,045)
Apropiación de reserva legal año 2013	0	22,235	0	0	0	(22,235)	(22,235)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	193,280	82,185	10	6,125	(79,454)	580,761	507,432	782,907

Ver notas a los estados financieros

CASAMAR ECUADOR S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,294,295	3,027,331
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(2,038,348)	(3,361,179)
Otros ingresos	<u>2,150</u>	<u>6,014</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>258,097</u>	<u>333,848</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto de ventas y/o bajas	(8,479)	(46,978)
Otros activos a largo plazo	<u>(67,056)</u>	<u>(8,749)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(75,535)</u>	<u>(55,727)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(155,045)	0
Obligaciones partes relacionadas	<u>(17,482)</u>	<u>(285,497)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(172,527)</u>	<u>(285,497)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	10,035	(7,376)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>4,715</u>	<u>12,091</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>14,750</u>	<u>4,715</u>
Ver notas a los estados financieros		

CASAMAR ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	64,190	222,356
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	40,075	113,379
Depreciación	16,386	16,941
Provisión jubilación patronal y desahucio	4,739	9,690
Ajustes patrimoniales	0	1,830
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	93,938	168,156
Existencias	98,693	(107,884)
Activos por impuestos corrientes	32,261	(2,230)
Servicios y otros pagos anticipados	26,145	10,659
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	40,225	45,399
Otras obligaciones corrientes	(150,967)	(137,978)
Otros pasivos financieros	(1,560)	(10,774)
Anticipos de clientes	(6,028)	6,134
Impuesto diferido	0	(1,830)
Total ajuste	<u>193,907</u>	<u>111,492</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>258,097</u>	<u>333,848</u>

Ver notas a los estados financieros

CASAMAR ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

CASAMAR ECUADOR S.A..- Fue constituida en Guayaquil, provincia del Guayas - Ecuador el 9 de febrero de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de septiembre de ese mismo año, con la denominación social "Redes Super 7", cambiando su razón social el 9 de diciembre de 1994 a CASAMAR S.A. y finalmente el 8 de octubre del 1997 a CASAMAR ECUADOR S.A.. Su actividad principal es la importación, fabricación, exportación, reparación, comercialización y distribución de redes para la pesca y redes en general y el servicio de maquila en la fabricación, exportación, reparación de redes a su compañía relacionada Casamar Internacional S.A. y desarrolla sus operaciones en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, en la Autoridad Portuaria de Manta (APM), nota 18. El 3 de octubre del 2002, mediante Resolución No. 868, emitida por el Servicio de Rentas Internas, se designó a la Compañía como Contribuyente Especial y en la cual se la designó como sujeto pasivo del Impuesto al Valor Agregado en calidad de agente de retención a las empresas públicas y privadas. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991268057001.

El accionista mayoritario con el 99.99% de las acciones es Casamar Clean Oceans Inc., domiciliada en los Estados Unidos de América, debido a esto es una compañía extranjera de acuerdo con lo establecido en el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto servicio y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 3.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **CASAMAR ECUADOR S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado pesquero en la importación, fabricación, reparación y distribución de redes para la pesca, incluso el servicio de maquila en la fabricación, exportación y reparación de redes a su Compañía relacionada Casamar Internacional S.A., cuyo mercado esta dirigidos a los pescadores asentados en las costas de Manabí, exponiéndose a riesgos relacionados con el crecimiento en ventas por parte de la competencia.
- **Financieros.**- La Compañía enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que la cartera está compuesta por crédito de hasta 30 días de plazo promedio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta riesgos financieros ya que no posee obligaciones con instituciones financieras, debido a que el 100% de su financiamiento operativo es a través de sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.

Efectivo en caja y bancos.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista.

Existencias.- Están registrados al costo y valorizados al método primero en entrar, primero en salir (PEPS), que no excede el valor neto realizable. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Activos por impuesto corriente.- Representan principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las leyes tributarias son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año, mientras que el anticipo de impuesto a la renta, puede ser compensado contra el impuesto a la renta o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos entregados a proveedores, para la adquisición de bienes y servicios.

Propiedades, maquinarias y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de las maquinarias y equipos incluye la revaluación efectuada en el periodo 2012. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, herramientas.	10%
Mejoras en la propiedad arrendada.	10%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos, equipos de comunicación.	20%
Equipos de computación.	33.33%

Otros activos no corrientes.- Corresponden a transacciones realizadas con Compañías relacionadas y que no tienen fecha de vencimiento.

Provisión por beneficios a empleados.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 12.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

Reserva por valuación.- Se origina por el ajuste a valor de mercado realizado a las propiedades, planta y equipos. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 de abril 4 del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo revaluado sea utilizado por la Compañía, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus empleados el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, nota 16.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Clientes	695,359	789,297
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(25,261)	(25,261)
Total	<u>670,098</u>	<u>764,036</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluyen principalmente importes por recuperar a las compañías Txopituna S.L. por US\$. 99,890 (US\$. 113,375, en el año 2013), Importeq por US\$. 96,368 (US\$. 290,004, en el año 2013), Pesquera Milenka S.A. US\$. 96,129, Pesquera Ugavi S.A. por US\$. 84,456. En adición, al 2013 representaron importes por cobrar a XUK S.A. US\$. 93,281, Atunmar por US\$. 79,206, correspondientes a facturación por comercialización y servicios por reparación de redes. Las cuentas por cobrar tienen vencimiento de 30, 60 y 120 días y no generan intereses.

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Redes	79,988	112,765
Productos de ferretería marina	76,418	82,370
Sogas	58,875	65,789
Hilos	25,338	58,569
Cadenas	30,487	52,307
Cables	29,012	5,847
Mercadería en proceso	4	17,809
Otros	7,728	11,087
Total	<u>307,850</u>	<u>406,543</u>

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario, retenciones en la fuente	<u>26,703</u>	<u>32,789</u>
Pasan:	26,703	32,789

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	26,703	32,789
Impuesto a la salida de divisas, nota 16	11,055	24,508
Impuesto al Valor Agregado-IVA	<u>9,821</u>	<u>22,543</u>
Total	<u>47,579</u>	<u>79,840</u>

Crédito tributario, retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que de acuerdo a las normativa tributaria vigente pueden ser compensadas directamente con el impuesto a la renta del año o solicitar su devolución a la autoridad fiscal.

Impuesto a la salida de divisas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden al pago de impuesto a la salida de divisas generadas por importaciones, los cuales serán utilizados por la Compañía como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente.

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan el crédito tributario originado en la adquisición de inventario y que será utilizado para compensarlo con el IVA generado en las ventas.

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	45,157	71,492
Seguros	3,536	3,506
Otros	<u>235</u>	<u>75</u>
Total	<u>48,928</u>	<u>75,073</u>

7. **PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipo	176,012	176,012
Vehículos	60,882	60,882
Mejoras en la propiedad arrendada	39,602	34,289
Muebles y enseres	26,888	26,505
Equipos de oficina	9,622	15,012
Equipos de computación	12,957	14,832
Instalaciones	6,366	9,134
Herramientas	<u>3,708</u>	<u>3,804</u>
Subtotal – Pasan:	336,037	340,470

7. **PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	336,037	340,470
Menos: Depreciación acumulada	(257,785)	(254,311)
Total	<u>78,252</u>	<u>86,159</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	86,159	56,122
Más: Adiciones	9,701	47,056
Menos: Cargo anual de depreciación	(16,386)	(16,941)
Menos: Bajas neto.	(1,222)	(78)
Saldo final, neto	<u>78,252</u>	<u>86,159</u>

Adiciones - Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente la construcción de baños y pozo séptico por US\$. 5,313. En el año 2013 las principales compras corresponden a la adquisición de un vehículo marca Toyota por US\$. 34,990 y mantenimiento y mejoras realizadas a maquinarias por US\$. 6,000.

8. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas	520,835	453,781
Depósitos en garantías	<u>3,763</u>	<u>3,761</u>
Total	<u>524,598</u>	<u>457,542</u>

Partes relacionadas - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden principalmente a importes por cobrar a Casamar Internacional Panamá por concepto de comisión por servicios de maquila por US\$. 238,569 y US\$. 167,943 por préstamo otorgado a la Fundación Benjamin Ichiyasu, el cual no tiene fecha de vencimiento.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores	312,525	272,301
Anticipo de clientes	<u>699</u>	<u>6,727</u>
Total	<u>313,224</u>	<u>279,028</u>

9. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente importes adeudados a Fehierro S.A. por US\$. 87,307 (US\$. 79,522 con relación al año 2013), Abinsa por US\$. 18,579 (US\$. 79,357 con relación al año 2013), adicionalmente en el 2013, incluía importe adeudado a Probrisa S.A. US\$. 36,927, correspondientes a adquisiciones de materiales. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen un vencimiento de 45 días.

10. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado IVA	32,238	58,491
Impuesto a la renta causado, nota 16	24,435	63,019
Retención en la fuente del impuesto a la renta	1,137	7,759
Retención en la fuente del IVA	<u>2,173</u>	<u>5,238</u>
Subtotal:	<u>59,983</u>	<u>134,507</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores, nota 16	15,640	50,360
Vacaciones	2,738	4,090
Décimo cuarto sueldo	2,756	2,563
Décimo tercer sueldo	1,083	1,025
Fondo de reserva	<u>0</u>	<u>311</u>
Subtotal:	<u>22,217</u>	<u>58,349</u>
<u>IESS:</u>		
Aportes al IESS	<u>3,947</u>	<u>4,182</u>
Subtotal	<u>3,947</u>	<u>4,182</u>
<u>Otras:</u>		
Sueldos por pagar	<u>6,259</u>	<u>7,819</u>
Subtotal	<u>6,259</u>	<u>7,819</u>
Total	<u>92,406</u>	<u>204,857</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	58,349	47,797
Más: Provisiones	77,983	87,034
Menos: Pagos	<u>(114,115)</u>	<u>(76,482)</u>
Saldo al final del período	<u>22,217</u>	<u>58,349</u>

11. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden principalmente a compras de insumos realizados en años anteriores a su parte relacionada Casamar Internacional Panamá por US\$. 427,250.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	42,479	39,269
Bonificación por desahucio	<u>18,971</u>	<u>17,442</u>
Total	<u>61,450</u>	<u>56,711</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la jubilación patronal y bonificación por desahucio fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	56,711	47,021
Mas: Provisión	<u>4,739</u>	<u>9,690</u>
Saldo final	<u>61,450</u>	<u>56,711</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinado con base a un Estudio Actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda. de fecha enero 23 del 2015 y enero 31 del 2014, respectivamente. El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	12	12
Tasa de conmutación actuarial (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	4.5%	4.5%

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 4.832.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una. Los accionistas durante los años 2014 y 2013, son Casamar Clean Oceans Inc. y Casamar Manufacturing Inc., con el 99.99% y 0.01%, respectivamente.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. Casamar Ecuador S.A. se encuentra realizando las gestiones necesarias para la entrega de la información correspondiente a los años 2014 y 2013.

Con base en la Resolución NAC- DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyente – RUC, deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario ,etc. a través del Anexo de Accionistas, Participes, Socio, Miembros de Directorio y Administradores. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento de información el 6 de febrero del 2015 y 18 de febrero del 2014, por los ejercicios económicos 2014 y 2013, respectivamente.

14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTA

Durante los años 2014 y 2013, un detalle de ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

 2014 2013	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
 (Dólares)			
Redes	474,085	340,889	804,287	580,075
Sogas	448,450	316,335	466,149	323,080
Reparación de redes nacionales	430,953	198,095	494,338	263,548
Cadenas	131,610	90,161	243,422	175,865
Cables	128,079	94,649	184,920	138,956
Mercaderías en general	165,492	102,185	172,262	113,178
Hilos	129,604	99,488	153,918	104,875
Flotadores	48,402	31,538	58,627	30,191
Químicos	1,248	800	3,069	2,012
Artículos ferreterías	164	88	39	12
Otros ingresos operacionales	<u>248,298</u>	<u>152,609</u>	<u>272,010</u>	<u>155,927</u>
Total	<u>2,206,385</u>	<u>1,426,836</u>	<u>2,853,041</u>	<u>1,887,719</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Honorarios y servicios prestados	283,051	244,790
Sueldos y beneficios	154,161	137,814
Mantenimiento y reparaciones	11,571	9,980
Servicios básicos	10,484	10,454
Depreciación	9,976	7,868
Gastos de viajes	5,509	12,777
Impuestos y contribuciones	2,202	1,927
Otros	<u>154,189</u>	<u>143,740</u>
Total	<u>631,143</u>	<u>569,350</u>

15. **GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)**

Honorarios profesionales y servicios prestados.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a valores cancelados por servicios de asesoría técnica, contable y auditoría externa.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2014, incluyen principalmente US\$. 14,787 por aportación patronal, US\$. 26,096 de gastos legales y US\$. 10,583 por gastos de guardianía. Con relación al año 2013, incluyen principalmente \$. 13,383 por aportación patronal, US\$. 3,114 de gastos legales y US\$. 10,042 por gastos de guardianía

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se determina como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	104,265	335,735
Menos:		
Participación trabajadores en las utilidades	15,640	50,360
Amortización de pérdidas tributarias	0	30,949
Más:		
Gastos no deducibles	<u>22,445</u>	<u>32,024</u>
Base Imponible	<u>111,070</u>	<u>286,450</u>
Tasa Impositiva: 22%	<u>24,435</u>	<u>63,019</u>

El movimiento de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	24,435	63,019
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(<u>37,758</u>)	(<u>57,297</u>)
Impuesto a la renta a pagar	(<u>13,323</u>)	<u>5,722</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente gastos sin sustentos por US\$. 20,331, multas e intereses por US\$. 550. Con relación al año 2013, representan principalmente gastos sin sustentos por US\$. 27,198, multas e intereses por US\$. 1,997.

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que

16. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Gastos:</u>		
Casamar Holding		
Servicios prestados	<u>282,051</u>	<u>243,590</u>
Total	<u><u>282,051</u></u>	<u><u>243,590</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las transacciones por compra y venta con partes relacionadas no generan y/o devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

18. COMPROMISOS

- **Contrato de maquilado.**- La Compañía mantiene vigente un contrato de maquilado con Casamar Internacional S.A., por medio del cual Casamar Ecuador S.A. se compromete a prestar el servicio de maquila a favor de la contratante del exterior con el fin de realizar el procesamiento industrial de reparación, modificación, ensamblaje y manufactura de redes para atún, camarones y sardinas, para luego reexportarlas a Panamá o a otros países que indique la empresa contratante del exterior; para esto Casamar Internacional S.A. se compromete a proporcionar a Casamar Ecuador S.A. toda la materia prima, insumos, equipos industriales, repuestos y accesorios, los cuales se importa al Ecuador bajo el régimen de admisión temporal para maquila.

Por el servicio de maquila Casamar Internacional S.A. cancela a Casamar Ecuador S.A. el 15% sobre los costos de producción de las redes. Durante el año 2013, no se existió ingresos por servicios de maquila. Al 31 de diciembre del 2012, el valor generado por este servicio ascendió a US\$. 56,229. La compañía contratante del exterior, no tiene relación laboral alguna con los empleados de la maquiladora, los cuales son contratados bajo el régimen laboral especial de maquila. El contrato tiene duración de 20 años, plazo que será renovable indefinidamente conforme mutuo acuerdo entre las partes.

- **Contrato de asistencia técnica.**- Mediante contrato suscrito el 1 de marzo del 2002, la compañía relacionada Casamar Holding Inc. Se obliga a proporcionar a Casamar Ecuador S.A. servicios de asesoría técnica en las áreas de administración gerencial, ensamblado, reparación y otras actividades relacionadas con el negocio de redes. Como compensación, Casamar Ecuador S.A. canceló a partir de octubre del 2013, US\$. 25,641 mensuales (US\$. 19,481 mensuales hasta septiembre del 2013), de común acuerdo con la relacionada por los servicios recibidos. El plazo de duración de este contrato es renovable indefinidamente y hasta que una de las partes decida su notificación o terminación, como así ha sucedido. La Compañía ha suspendido la cancelación de estos valores desde diciembre del 2014, hasta que se den por concluido los trámites que se encuentran realizando los propietarios de las empresas accionistas.

18. COMPROMISOS (Continuación)

- **Contrato de arrendamiento de predios.**- La Compañía mantiene vigente un contrato de arrendamiento de espacio físico donde se desarrollan las operaciones de la Compañía, con la Autoridad Portuaria de Manta, entidad encargada de la Administración del Puerto de Manta. El contrato tiene un plazo de vigencia de 2 años y rige a partir desde el 1 de abril del 2010, renovable por igual periodo de no incurrir la compañía en causales de terminación anticipada. Casamar Ecuador S.A. se compromete a pagar como canon de arrendamiento por el área conferida, la cantidad de US\$. 3,511 mensuales más IVA.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 24 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
