

VILLEFORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Villefort S.A.

Guayaquil, 27 de Mayo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Villefort S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **Villefort S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

VILLEFORT S.A.
Guayaquil, 27 de Mayo del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Villefort S.A.** al 31 de diciembre del 2015, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

5. Los estados financieros de **Villefort S.A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 16 de Julio del 2015 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

Atentamente,


Econ. Luis Rojas Guano
Registro No.: SC-RNAE 416
Registro CPA No 4558

VILLEFORT S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8,538	865,504
Cuentas por cobrar	4	289,163	75,693
Pagos Anticipados	5	<u>398,891</u>	<u>618,719</u>
Total activos corrientes		<u>696,592</u>	<u>1,559,916</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	6	<u>4,365,156</u>	<u>885,757</u>
Total activos no corrientes		<u>4,365,156</u>	<u>885,757</u>
Total activos		<u><u>5,061,749</u></u>	<u><u>2,445,673</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alvaro Ernesto Pino Arroba
Gerente General



Danny Delgado Lugmana
Contador

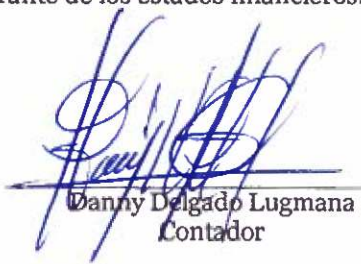
VILLEFORT S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	7	291,274	188,165
Gastos acumulados por pagar	8	88,252	219,669
Total pasivos corrientes		<u>379,526</u>	<u>407,834</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	9	2,232,466	75,241
Cuentas por pagar a partes relacionadas largo plazo	10	907,704	496,704
Total pasivos no corrientes		<u>3,140,170</u>	<u>571,945</u>
Total pasivos		<u>3,519,696</u>	<u>979,779</u>
Patrimonio	11		
Capital social		200,000	200,000
Reservas		134,581	126,811
Resultados acumulados		1,129,768	234,189
Resultados del ejercicio		77,705	904,895
Total patrimonio		<u>1,542,053</u>	<u>1,465,895</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,061,749</u>	<u>2,445,673</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alvaro Ernesto Pino Arroba
Gerente General


Danny Delgado Lugmana
Contador

VILLEFORT S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		2,776,677	3,267,900
Costo de productos vendidos	13	(1,628,931)	(1,643,160)
Utilidad bruta		1,147,746	1,624,740
Gastos de administración y Ventas	13	(1,066,255)	(465,941)
Otros ingresos, netos		9,926	24,071
		(1,056,329)	(441,871)
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta		91,417	1,182,869
Participación Laboral		(13,713)	(177,430)
Utilidad antes del impuesto a la renta		77,705	1,005,439
Impuesto a la renta		-	(100,544)
Utilidad neta y resultado integral del año		77,705	904,895

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Alvaro Ernesto Pino Arroba
Gerente General

Danny Delgado Lugmana
Contador

VILLEFORT S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futura Cap.	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre 2013	800	199,200	-	260,456	460,456
Aumento de capital	199,200	(199,200)			-
Transferencia reserva legal			126,811		126,811
Otros ajustes				(26,267)	(26,267)
Utilidad del ejercicio 2014				904,895	904,895
Saldo al 31 de diciembre del 2014	200,000	-	126,811	1,139,084	1,465,895
Transferencia reserva legal			7,770	(7,770)	-
Otros ajustes				(1,546)	(1,546)
Utilidad del ejercicio 2015				77,705	77,705
Saldo al 31 de diciembre del 2015	200,000	-	134,581	1,207,472	1,542,053

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

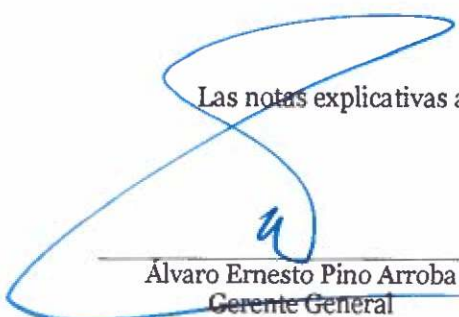
Alvaro Ernesto Pino Arroba
Gerente General

Danny Delgado Lugmana
Contador

VILLEFORT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del Ejercicio	65,332	904,895
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Reserva Legal	-	126,811
Depreciación de propiedades y equipos	83,969	15,063
Otros ajustes	(1,546)	(26,267)
	<u>147,755</u>	<u>1,020,501</u>
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	(213,470)	21,288
Pagos anticipados	219,828	(169,930)
Cuentas por pagar	514,109	(151,448)
Gastos acumulado por pagar	(119,045)	138,281
	<u>549,177</u>	<u>858,692</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>549,177</u>	<u>858,692</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Otros activos		(520)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(3,563,369)	(560,917)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,563,369)</u>	<u>(561,437)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	2,157,225	134,420
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,157,225</u>	<u>134,420</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(856,966)	431,675
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	865,504	433,830
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>8,538</u>	<u>865,504</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alvaro Ernesto Pino Arroba
Gerente General


Danny Delgado Lugmana
Contador

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Villefort S.A. (la Compañía), fue constituida el 28 de mayo de 2012 en la ciudad de Guayaquil, siendo su objeto social dedicarse a la explotación de criaderos de camarones (camaronera) y otras actividades mercantiles permitidas por la ley.

Sus principales accionistas son las empresas Bioacuaticos josefina Biofina S.A. y Biosuper S.A.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de **Villefort S.A.** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto para las Propiedades, planta y equipos que consideran el costo atribuido determinado cuando de la adopción de NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados.	1 de enero de 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero de 2013
NIIF 7	Enmienda que incluye nuevas divulgaciones para facilitar la comparación para entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y a aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad. Para fines de presentación en el Estado de flujos de efectivo se considera neto de sobregiros bancarios.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, emisión de títulos, compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizados en el curso normal de operaciones. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en los rubros de Deudas bancarias y financieras.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.5. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6. Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los saldos han sido ajustados al costo atribuido cuando de la adopción de las NIIF en el 2011. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.7. Activos biológicos

Son medidos bajo el modelo del costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, gastos administrativos, de ventas y publicidad y de distribución, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii)

VILLEFORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iv) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.11. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal correspondiente a los resultados del 2013, se encuentra pendiente de aprobación por los accionistas de la Compañía.

2.12. Provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

VILLEFORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14. Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos.- incluye el efectivo en caja y bancos que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor.

Actividades de Operación.- son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de Inversión.- son las actividades que constituyen por la adquisición de bienes que generen beneficios futuros.

Actividades de financiamiento.- actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.16. Clasificación de saldos en corriente y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

VILLEFORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo en caja	150	150
Bancos Bolivariano	8,388	60,605
Inversiones Banco Bolivariano	-	804,749
Total	8,538	865,504

4. CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Clientes	64,951	2,050
Anticipo a proveedores	28,212	-
Cuentas por cobrar relacionadas	179,092	73,643
Otras cuentas por cobrar	16,907	-
Total	289,163	75,693

5. PAGOS ANTICIPADOS

	2015	2014
Crédito tributario I.R.	84,303	56,342
Crédito tributario IVA	314,069	223,519
Activos pagados por anticipado	520	338,338
Total	398,891	618,199

VILLEFORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	2015	2014
Terrenos	1,152,996	-
Edificios	2,815,917	-
Construcciones en curso	221,571	672,136
Maquinarias y Equipos	170,593	136,260
Naves, aeronaves, barcasas y similares	2,016	-
Vehiculos	106,395	97,722
Equipo de Computación	276	276
Subtotal propiedades y equipos	4,469,763	906,394
(-) Depreciación	-104,607	-20,637
Total Propiedad y Equipo	4,365,156	885,757

En relación a las pérdidas por deterioro del valor de las propiedades, la Administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de éstas. La compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre activos considerados como propiedades.

Movimientos de propiedades y equipos:

	US \$
Saldo inicial 1 de enero del 2015	885,757
Adiciones Ventas y/o Retiros (netos)	3,563,369
Depreciación del año	(83,969)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,365,156.49

VILLEFORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	291,274	39,149
Proveedores del exterior	-	149,016
Total	<u>291,274</u>	<u>188,165</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos Retenidos	6,374	10,533
Beneficios Sociales	68,165	31,705
Participación laboral	13,713	177,430
Total	<u>88,252</u>	<u>219,669</u>

9. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
OPERACIÓN # 128579	3,651	8,867
OPERACIÓN # 132044	8,965	17,105
OPERACIÓN # 136923	22,415	32,383
OPERACIÓN # 136634	11,714	16,886
OPERACIÓN # 141011	2,185,720	-
Total	<u>2,232,466</u>	<u>75,241</u>

VILLEFORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Préstamos otorgados por el Banco Bolivariano

- Operación # 128579, por \$ 19,207.82 a 1.103 días plazo, al 11.08% de interés anual.
- Operación # 132044, por \$ 24,442.73 a 1.088 días plazo al 11.08% de interés anual.
- Operación # 136923, por \$ 33,290.88 a 1.084 días plazo al 11.08% de interés anual.
- Operación #136634, por \$ 17,267.09 a 1.101 días plazo al 11.08% de interés anual.
- Operación #141011, por \$ 2,400,000.00 a 1.462 días plazo al 9.63% de interés anual.

10. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BIOSUPER S.A.	510,000	334,000
BIOACUATICOS JOSEFINA S.A.	397,514	162,514
IMPORTADORA PINO S.A.	190	190
Total	<u>907,704</u>	<u>496,704</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Capital Social**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 está dividido en 57.000 acciones de \$ 1.00 cada una.

Aporte para futuro aumento de capital

Representa valores aportados por los accionistas de la Compañía. El modelo de negocios de la compañía contempla la recepción de valores como aportes para futuras capitalizaciones, los mismos que son utilizados para las inversiones iniciales de la compañía y flujo operativo.

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resultaron se tomó un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, el cual

VILLEFORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

alcanzó el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los accionistas no han resuelto distribuir dividendos acumulados y por esto, de ser el caso la empresa podría aprovechar los flujos que posee en bancos para las remodelaciones, adecuaciones y/o futuras inversiones que se puedan realizar durante el año 2015 en bienes inmuebles.

Superávit por valuaciones

Representa el efecto de los ajustes resultantes de las valuaciones a valor de mercado de los bienes inmuebles.

12. INGRESOS

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de la producción y comercialización del camarón para exportación.

13. COSTOS Y GASTOS

	<u>COSTOS</u>	<u>GASTOS</u>	<u>TOTAL</u>
Sueldos y salarios	244,284	278,008	522,292
Beneficios sociales	47,125	47,161	94,286
Aporte a la seguridad social	42,862	37,494	80,356
Honorarios	128,555	40,251	168,806
Desahucio	206	-	206
Mantenimiento y reparaciones	-	97,419	97,419
Combustibles y lubricantes	-	154,323	154,323
Gasto de viaje	-	110	110
Suministro y materiales	1,165,848	29,065	1,194,913
Transporte	-	17,660	17,660
Iva gasto	-	9	9
Intereses bancarios	-	84,319	84,319
Impuestos y contribuciones	-	135,239	135,239
Seguros	-	7,744	7,744
Depreciación de propiedades y equipos	-	83,969	83,969
Servicios públicos	-	12,193	12,193
Pagos por otros servicios	51	41,291.44	41,343
Total	<u>1,628,931</u>	<u>1,066,255</u>	<u>2,695,186</u>

VILLEFORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.