

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
CAMARONERA SANFRANCISCO SANFRANCELUZ CIA.LTDA.

Informe sobre los Estados financieros Separados

He auditado el estado de posición financiera separado adjunto de la compañía **CAMARONERA SANFRANCISCO SANFRANCELUZ CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultados integrales separados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo separados por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en la auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una 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 evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad 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.

Considero que la evidencia de auditoria obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresaré mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMARONERA SANFRANCISCO SANFRANCELUZ CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

Otros Aspectos

Los Estados Financieros de **CAMARONERA SANFRANCISCO SANFRANCELUZ CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 2014, los audite y el informe emitido con fecha 21 de Abril del 2015 no fue calificado.

Informes requeridos por otras regulaciones

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las normas tributarias vigentes se emitirá por separado.

Quito, 04 de abril de 2016



CPA Diego Fernando Cañas Ortiz
Auditor Independiente
SC-RNAE-827

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	401,674	334,449
Activos financieros	3.2	292,219	433,408
Pagos anticipados e impuestos	3.3	339,522	479,003
Total de Activos Corrientes		1,033,415	1,246,861
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.4	125,695	138,948
Activo Intangible	3.5		90,000
Total de Activos No Corrientes		125,695	228,948
TOTAL DE ACTIVOS		1,159,111	1,475,809


 Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal


 Cesar Campoverde
 Contador General

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	3.6	57,575	121,088
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3.7	110,077	463,478
Total de Pasivos corrientes		167,653	584,566
TOTAL PASIVOS		167,653	584,566
PATRIMONIO		991,458	891,243
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,159,111	1,475,810


 Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal


 Cesar Campoverde
 Contador General

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ingresos por Venta de Camaron		1,803,927	2,896,347
Otros Ingresos		5,933	5,474
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias	3.11	1,809,860	2,901,821
Costo de Ventas	3.11	(1,285,818)	(1,327,494)
UTILIDAD BRUTA		524,042	1,574,328
Gastos de Administracion		(328,278)	(224,916)
UTILIDAD OPERACIONAL		195,765	1,349,411
Gastos Financieros		(769)	(12,590)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		194,995	1,336,821
Participación Trabajadores	3.8	(29,249)	(200,523)
Impuesto a la renta	3.8	(65,531)	(249,986)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		100,215	886,313


 Ing. Augusto Luzuaga
 Representante Legal


 Cesar Campoverde
 Contador General

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2013

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,000	1,000	309,092	463,963	(1,069)	777,986
Apropiación de Resultados			463,963	(463,963)		
Pago de Dividendos			(773,055)			(773,055)
Resultados del ejercicio				886,312		886,312
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,000	1,000	(0)	886,312	(1,069)	891,243
Apropiación de Resultados			886,312	(886,312)		
Resultados del ejercicio				100,215		100,215
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,000	1,000	886,312	100,215	(1,069)	991,458


 Ing. Augusto Lizarzaga
 Representante Legal


 Cesar Campoverde
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros 4

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

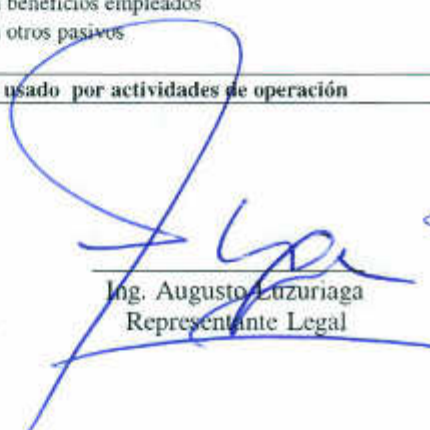
	2015	2014
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,802,341	2,927,234
Otros cobros por actividades de operación	17,774	(20,298)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,192,842)	(1,343,139)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(530,552)	(341,995)
Otros pagos por actividades de operación	(24,615)	(39,492)
Dividendos pagados		(773,055)
Intereses pagados		
Impuestos a las ganancias e ISD pagados	(239,069)	(139,730)
Otras salidas (entradas) de efectivo	121,744	144,550
Efectivo proveniente de las actividades de operación	(45,218)	414,076
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes (usado) por la negociación de propiedades, planta y equipo	(12,557)	(57,237)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(12,557)	(57,237)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo pagado por financiamiento bancario		
Efectivo entregado a empresas relacionadas	124,999	(413,101)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	124,999	(413,101)
Disminución/Incremento del efectivo y sus equivalentes	67,223	(56,263)
Efectivo al inicio del año	334,449	390,710
Efectivo al final del año	401,672	334,448

Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal

Cesar Campoverde
 Contador General

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trab. e impuesto a la renta	194,995	1,336,821
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Gasto de depreciación y amortización	115,810	139,077
Gasto por impuesto a la renta	65,531	249,986
Gasto por participación trabajadores	29,249	200,523
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		0
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Disminución cuentas por cobrar clientes	(1,586)	30,887
Disminución en otras cuentas por cobrar	17,774	(20,298)
Incremento en anticipos de proveedores		0
Incremento en otros activos	139,481	(98,288)
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(63,513)	13,180
Incremento en beneficios empleados	(480,740)	(415,866)
Incremento en otros pasivos	(62,221)	(1,021,946)
Efectivo neto usado por actividades de operación	(45,218)	414,076


 Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal


 Cesar Campoverde
 Contador General

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La empresa Camaronera San Francisco SANFRANCELUZ Cia. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 4 de agosto de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre del 2008. El objeto social de la Compañía es sembrar, cultivar, producir, pescar, explotar y comercializar camarón.

Los principales ingresos que la compañía obtiene se generan por la comercialización local de camarón, los cuales se incrementaron en este año por cambios en la administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con 16 colaboradores (16 en 2014).

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Quito, calle de los Ciruelos OE494 y Av. Diego de Vásquez.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 15 de abril del 2016

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Camaronera San Francisco SANFRANCELUZ Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

2.3 Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF para Pymes involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

También requiere que la Administración ejercite su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

2.4 Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.5 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas no Vigentes

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son de aplicación efectiva y obligatoria.

La administración de la compañía estima que la Adopción de las Normas, Enmiendas e interpretaciones no aplicadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de San Francisco SANFRANCELUZ Cia. Ltda.

2.6 Efectivos y Equivalentes

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible y fondos bancarios fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 Activos y Pasivos Financieros

La empresa clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

2.7.1 Deudores Comerciales y Cuentas por Cobrar

Se clasifican en Activos corrientes, corresponde a la facturación realizada y pendiente de cobro. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Provisión incobrables

Corresponde a un nivel de provisión que sustenta cartera vencida, en base a los saldos de créditos no relacionados otorgados en el período y que para efecto de cálculo se ajusta a disposiciones de orden legal.

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.7.2 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionadas, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

2.8 Maquinaria, Muebles y equipo

Maquinaria, Muebles y equipo se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Maquinaria, Muebles y equipo, ha sido revaluada.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de maquinarias, muebles y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la maquinaria, muebles y equipo mantenida por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.9 Beneficios de Empleados

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

2.10 Provisiones y Contingencias

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

2.11 Impuestos

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2015. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.12 Patrimonio, Reservas, Utilidades y Dividendos

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los socios de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de socios,

2.13 Ingresos de Actividades Ordinarias

El Ingreso corresponde a la producción y comercialización de camarón. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.14 Costo y Gastos Operacionales

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.15 Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas,

Corresponden a las remuneraciones del personal, pagos de servicios básicos, publicidad, impuestos, tasas, contribuciones, depreciación y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

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

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de los bancos

	REF.	2105	2014
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y caja chica		487	535
Efectivo en Bancos		401,186	333,915
Total Efectivo y equivalentes		401,674	334,449

3.2. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2105	2014
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar comerciales		
Cientes	1,596	10
Otras Cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	2,200	14,900
Deudores varios		5,398
Anticipos por liquidar	324	
Relacionadas (1)	288,100	413,100
Otras Cuentas por cobrar, netas	290,624	433,398
Total cuentas por cobrar comerciales y otras	292,219	433,408

(1) Corresponden a los siguientes préstamos realizados:

Préstamo a Texpac	225,000
Préstamo a Socios	63,100
Total	288,100

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Las cuentas por cobrar no se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, no fue necesario ser constituida.

3.3 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

	2015	2014
	US\$	US\$
Anticipos a proveedores (1)	135,719	287,242
Crédito tributario de IVA	185,843	162,884
Retención Impuesto a la Renta	17,960	28,877
Total pagos anticipados e impuestos	339,522	479,003

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(1) En el año 2015, corresponde a saldos de producción en proceso de la 22 ava corrida.

3.4 MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de maquinaria, muebles y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2015	2014
	US\$	US\$
Costo		
Maquinaria y Equipo	151,498	140,472
Equipo de Computación	786	786
Muebles y Enseres	1,500	1,500
Vehículos	52,643	51,113
Total Costo	206,428	193,870
Depreciación Acumulada		
Total Depreciación Acumulada	(80,732)	(54,922)
Valor en libros	125,695	138,948

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2015	Acumulada	2014	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	193,870	(54,922)	136,634	(35,845)
Más Adiciones	12,557	(25,810)	57,237	(19,077)
Más/menos Bajas y Ventas netas				
Saldo al 31 de Diciembre	206,427	(80,732)	193,870	(54,922)

3.5 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2014	2015
	US\$	US\$
Costo		
Gastos de Constitución	2,633	2,633
Inversiones	1,400,000	1,400,000
Total Costo	1,402,633	1,402,633
Amortización Acumulada		
Gastos de Constitución	(2,633)	(2,633)
Inversiones (1)	(1,400,000)	(1,310,000)
Total Amortización Acumulada	(1,402,633)	(1,312,633)
Saldo al 31 de diciembre		90,000

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2015	Amortización Acumulada 2015	Costo 2014	Amortización Acumulada 2014
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	1,402,633	(1,312,633)	1,402,633	(1,192,633)
Más Adiciones		(90,000)		(120,000)
Más/menos ajustes y reclasificaciones				
Saldo al 31 de Diciembre	1,402,633	(1,402,633)	1,402,633	(1,312,633)

Inversiones

Corresponde a las inversiones realizadas por la Compañía para obtener los derechos de cesión de explotación los cuales estarán amortizados en su totalidad en el año 2015.

Amortización

Gastos de amortización se reconocen en los resultados del año 2015 por un monto de US\$ 90.000 (US\$ 120.000 en el 2014).

3.6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Proveedores	57,575	121,088
Total cuentas y documentos por pagar	57,575	121,088

3.7 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2015	2014
	US\$	US\$
Sueldos por pagar		246
Pasivos acumulados por beneficios laborales corto plazo	36,068	208,266
IESS por Pagar	1,933	1,990
Impuestos por Pagar	66,865	252,976
Otros cuentas por pagar	5,212	
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	110,077	463,478

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.8 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

3.8.1 Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2015	2014
	US\$	US\$
Impuesto a la Renta Por Pagar	65,531	249,986
Impuestos por Pagar IVA y Retenciones en la Fuente SRI	1,334	2,990

3.8.2 Conciliación Tributaria Contable de Impuesto a la Renta Corriente.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2015	2014
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	194,995.14	1,336,821
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(29,249)	(200,523)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	132,121	
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	297,867	1,136,298
Gasto de impuesto a la renta corriente (1)	65,531	(249,986)
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22.0%	-22.0%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Son susceptibles de revisión las declaraciones por las autoridades tributarias por los años 2012 a 2015

3.8.3 Movimiento de provisión de impuesto a la Renta: Los movimientos para provisión de impuesto son como sigue:

	2015	2014
	US\$	US\$
Saldo al Inicio del año	249,986	132,317
Provisión del año	65,531	249,986
Pagos efectuados	(249,986)	(132,317)
Saldo Final	65,531	249,986

Pagos Efectuados: Corresponde a retenciones en la fuente y pagos en efectivo realizados

3.8.4 Aspectos Tributarios: Con fecha 18 de diciembre de 2015 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación; además incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

- Remisión de Intereses, Multas y Recargos de las Obligaciones Patronales en Mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

- Establece que se consideran ingresos exentos los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, e incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios.

- Exoneración del impuesto a la renta en el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada.

3.9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2015	2014
	US\$	US\$
Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas		
Cuentas Por cobrar Socios (1)	63,100	63,100
Cuentas Por cobrar Empresas Relacionadas (1)	225,000	350,000
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	288,100	413,100
Compras		
Agrocumbaya	48,000	48,000

(1) Préstamos realizados a partes relacionadas, los cuales no generan intereses

3.10 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

Capital Social

	2,014	2,013
	US\$	US\$
Capital Social al 1 de enero	5,000	5,000
Aumento de capital		
Capital Social al 31 de diciembre	5,000	5,000

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, comprende a 5.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

3.11 INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

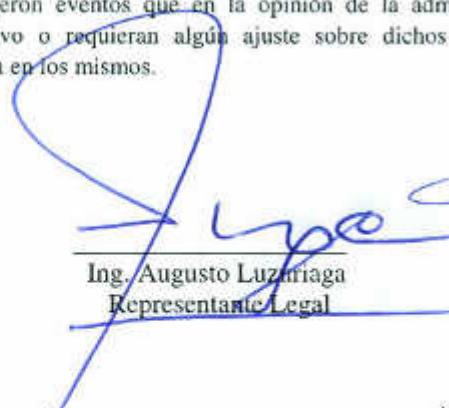
Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Ingresos	2015	2014
	US\$	US\$
Corrida 17		758,571
Corrida 18		364,048
Corrida 19		769,711
Corrida 20		1,004,017
Corrida 21	706,656.35	
Corrida 22	469,129.63	
Corrida 23	628,140.58	
Venta de Activos Fijos	1696.43	
Otros Ingresos	4237.05	5,474
Total Ingresos Ordinarios	1,809,860	2,901,821

Costos	2014	2013
	US\$	US\$
Corrida 17		277,202
Corrida 18		170,203
Corrida 19		392,675
Corrida 20		487,413
Corrida 21	550,856.31	
Corrida 22	430,839.56	
Corrida 23	304,118.96	
Corrida 24		
Total Costos Ordinarios	1,285,815	1,327,494

3.12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 04 de abril del 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


 Ing. Augusto Luzuriaga
 Representante Legal


 Cesar Campoverde
 Contador General