

**ISRAELMAR S.A.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas  
Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
Informe de los Auditores Independientes.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A la Junta General de Accionistas de ISRAELMAR S.A.:**

#### **1. Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **ISRAELMAR S.A.** al 31 de diciembre del 2015, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas, Normas Internacionales de contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

#### **3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realizaremos la auditoría para obtener certeza razonable de que sí los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 contables utilizadas son apropiadas y principios de contabilidad son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ISRAELMAR S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas.

#### **5. Asunto de Énfasis**

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados por la Administración, considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha; sin embargo, existen indicios relevantes a considerar en relación a sus activos, ingresos y patrimonio, tal como se expone a continuación:

- La compañía en el año 2015 con relación al año 2014 tuvo una reducción de sus ingresos y la utilidad del ejercicio, mismas que ascendieron a US\$10.373.792 (47,77%) y US\$248.035 (52,86%) respectivamente.
- La entidad ha disminuido sus activos totales en un 42%, lo cual es generado por la disminución de sus ventas, afectándose directamente los activos financieros.

#### **6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **ISRAELMAR S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 se emite por separado, una vez que la Administración de la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

**Guayaquil, 25 de marzo del 2016**

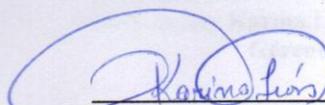
**SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT  
SC - RNAE – 852**



**CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.  
Representante Legal**

**ISRAELMAR S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
Expresado en Dólares

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	23.877	13.109
Activos Financieros, neto	4	368.107	697.474
Servicios y otros pagos por anticipados	5	126.348	348.900
Activos por impuestos corrientes	6	137.755	89.124
<b>Total activo corriente</b>		<b>656.087</b>	<b>1.148.607</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipo neto	7	15.390	14.590
<b>Total activo no corriente</b>		<b>15.390</b>	<b>14.590</b>
<b>Total activos</b>		<b>671.477</b>	<b>1.163.197</b>
 <b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos Financieros	8	67.258	338.963
Otras Obligaciones corrientes	9	59.865	124.152
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>127.123</b>	<b>463.115</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos Financieros	14	92.307	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>92.307</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>219.430</b>	<b>463.115</b>
 <b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>10</b>		
Capital		800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		229.659	229.659
Resultados del ejercicio		221.188	469.223
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>452.047</b>	<b>700.082</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>671.477</b>	<b>1.163.197</b>

  
\_\_\_\_\_  
**Sra. Lenny Karina León Herrera**  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
**Ing. Com. Guadalupe Vega Izquierdo**  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

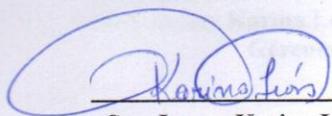
**ISRAELMAR S.A.**

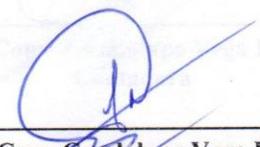
**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	<b>11</b>	11.342.364	21.716.156
Costo de ventas		<u>(10.858.096)</u>	<u>(20.712.670)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>484.268</b>	<b>1.003.486</b>
Otros Ingresos		6.524	-
<b>Gasto de operación y financieros</b>			
Gastos administrativos y ventas	<b>12</b>	(155.921)	(275.986)
Gastos Financieros		<u>(642)</u>	<u>(589)</u>
<b>Total gastos de operación y financiero</b>		<b>(156.563)</b>	<b>(276.575)</b>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>334.229</b>	<b>726.911</b>
15% Participación de trabajadores	<b>13</b>	(50.134)	(109.037)
22 % Impuesto a la Renta	<b>13</b>	<u>(62.907)</u>	<u>(148.651)</u>
<b>Utilidad Integral total de año</b>		<b>221.188</b>	<b>469.223</b>

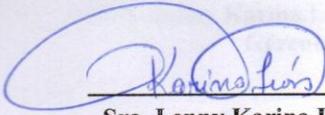
  
Sra. Lenny Karina León Herrera  
Gerente

  
Ing. Com. Guadalupe Vega Izquierdo  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**ISRAELMAR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014  
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	800	-	(830)	473.604	473.574
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	473.604	(473.604)	-
Asignación de Reserva Legal	-	400	(400)	-	-
Asignación de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	(242.715)	-	(242.715)
Resultado del ejercicio	-	-	-	469.223	469.223
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	800	400	229.659	469.223	700.082
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	(469.223)	(469.223)
Resultado del ejercicio	-	-	-	221.188	221.188
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	800	400	229.659	221.188	452.047



**Sra. Lenny Karina León Herrera**  
Gerente

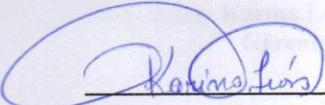


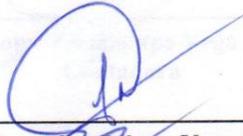
**Ing. Com. Guadalupe Vega Izquierdo**  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**ISRAELMAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
Expresado en Dólares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes	11.629.624	21.587.344
<b>Cobros por actividades de operación</b>	<b>11.629.624</b>	<b>21.587.344</b>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.096.843)	(21.385.438)
Pago a y por cuenta de los empleados	(142.321)	(120.303)
<b>Pagos por actividades de operación</b>	<b>(11.239.164)</b>	<b>(21.505.741)</b>
<b>Efectivo neto procedentes de actividades de operación</b>	<b>390.460</b>	<b>81.603</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(2.775)	(9.412)
<b>Efectivo neto procedente en actividades de inversión</b>	<b>(2.775)</b>	<b>(9.412)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Efectivo recibido de accionistas	92.306	-
Dividendos pagados	(469.223)	(242.714)
<b>Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento</b>	<b>(376.917)</b>	<b>(242.714)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>10.768</b>	<b>(170.523)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>13.109</b>	<b>183.632</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>23.877</b>	<b>13.109</b>

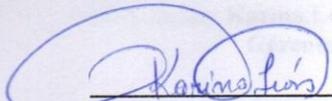
  
\_\_\_\_\_  
**Sra. Lenny Karina León Herrera**  
Gerente

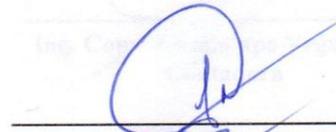
  
\_\_\_\_\_  
**Ing. Com. Guadalupe Vega Izquierdo**  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>334.229</b>	<b>726.911</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>(111.065)</b>	<b>(257.342)</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1975,79	1.101
Ajustes por gastos en provisiones	-	(755)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(62.907)	(148.651)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(50.134)	(109.037)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>167.296</b>	<b>(387.966)</b>
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	329.367	(71.235)
Disminución en otras cuentas por cobrar	-	10.000
Disminución (Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	222.552	(235.976)
(Incremento) en activos por impuestos corrientes	(48.631)	(67.577)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(95.315)	(13.202)
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(227.463)	(23.573)
(Disminución) Incremento en beneficios a empleados	(140)	523
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(13.074)	13.074
<b>Flujos de efectivo neto procedentes (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>390.460</b>	<b>81.603</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Sra. Lenny Karina León Herrera**  
 Gerente

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Com. Guadalupe Vega Izquierdo**  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

**ISRAELMAR S.A.** - Fue constituida el 27 de agosto del 2012, en la provincia de El Oro cantón Santa Rosa, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de septiembre del 2012. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de camarón. Su domicilio social y la actividad principal es realizada en la ciudad de Santa Rosa.

Los principales clientes de ISRAELMAR son DAVMECORP S.A., EXPALSA S.A. e IPACISA S.A. con una participación del 26%, 24% y 14% respectivamente.

La compañía se acogió a las exoneraciones del pago del Anticipo Impuesto a la Renta por estar recién constituida e iniciar recién sus actividades, (Ver Nota 13)

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Completas vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

### 2.1. Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

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

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

### 2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo:

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

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

### **2.3. Activos financieros y pasivos financieros**

#### **2.3.1. Activo financiero**

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

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

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

#### **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de ISRAELMAR S.A. es de hasta 15 días.

#### **2.3.2. Pasivos Financieros**

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

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

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

### **2.4. Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, están conformados principalmente por camarón en cola.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios se valoran al valor neto realización, esto es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

### **Medición Inicial**

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

### **Medición Posterior**

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

### **Valor neto realizable**

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

## **2.5. Servicios y otros pagos anticipados**

Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el período que se reciben los mismos. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

## **2.6. Maquinaria, mobiliario y equipo**

### **Medición Inicial**

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

### **Medición Posterior**

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

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

<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>Política de capitalización</b>	<b>Años</b>	<b>% Porcentaje</b>
Maquinarias y Equipos	Más de US \$ 500	10 años	10%
Muebles y Enseres	Más de US \$ 500	10 años	10%
Vehículos	Más de US \$ 700	5 años	20%
Equipo de computación	Más de US \$ 500	3 años	33%

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

El método de depreciación utilizado por la entidad es el método lineal, el cual refleja de mejor manera el patrón de arreglo con el cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo.

## **2.7. Obligaciones financieras**

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

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

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

## **2.8. Provisiones por Beneficios a Empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, se puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169. La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

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

## **2.9. Participación trabajadores**

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

## **2.10. Impuestos: Impuesto a la renta corriente**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

### **Impuestos Diferidos**

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

### **Diferencias temporarias imponibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 16, establece que todo reconocimiento de un activo lleva inherente la suposición de que su importe en libros se recuperará, en forma de beneficios económicos, que la entidad recibirá en períodos futuros. Cuando el importe en libros del activo exceda a su base fiscal, el importe de los beneficios económicos imponibles excederá al importe fiscalmente deducible de ese activo. Esta diferencia será una diferencia temporaria imponible, y la obligación de pagar los correspondientes impuestos en futuros períodos será un pasivo por impuestos diferidos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible irá revirtiendo y, por tanto, la entidad tendrá una ganancia imponible. Esto hace probable que los beneficios económicos salgan de la entidad en forma de pagos de impuestos.

### **Diferencias temporarias deducibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 24, se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

**2.11. Reserva legal**

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

**2.12. Reconocimiento de ingresos**

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

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

Los ingresos de ISRAELMAR S.A. son derivados principalmente de camarón y cabezas de camarón.

**2.13. Reconocimiento de Costos y gastos**

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

**2.14. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**2.15. Uso de estimaciones y supuestos significativos**

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

ISRAELMAR S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 Expresado en dólares.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Caja	162	3.641
Fondo Rotativo	141	-
<b>Bancos</b>		
Machala S.A.	23.574	9.468
	<u>23.877</u>	<u>13.109</u>

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, netos**

**4.1.** Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar clientes es de US\$368.108 y US\$697.474 respectivamente.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) <u>368.107</u>	<u>697.474</u>
	<u>368.107</u>	<u>697.474</u>

a) El detalle de cuentas por cobrar clientes no relacionados se muestra a continuación:

<u>Documentos y Cuentas por cobrar No relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Zambritisa SA	215.564	85.399
Davmercorp S.A.	66.042	319.144
Ipacisa	66.608	143.606
Frigolandia S.A.	19.765	-
Marza Reyes Luis Adriano	128	-
Oceanexa C.A.	-	58.359
Exportadora Deide S.A.	-	38.531
Expalsa S.A.	-	27.257
Lepazjo SA	-	10.614
Inpesandina SA	-	14.564
	<u>368.107</u>	<u>697.474</u>

**4.2.** Las cuentas por cobrar a clientes son recuperables en 15 días por lo cual no presentan indicios por deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

**5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los servicios y otros pagos por anticipado son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Anticipos a proveedores	a) 125.848	102.500
Otros anticipos	b) 500	246.400
	<u>126.348</u>	<u>348.900</u>

a) Corresponden a anticipos a proveedores de camarón, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Long Shong Chang	20.000	-
Biocean S.A.	18.075	-
Chang Shih Ren	15.000	-
Hidalgo Jorge	15.000	-
Ortega Romero Jaime Ecuador	10.000	10.000
Cerna Cerna Lebia	10.000	5.000
González Rogel Sergio Eduardo	10.000	5.000
Pereira Granda Hilda Marlene	10.000	-
Durán Monge Mario Rodrigo	7.273	-
Romero León Milton Enrique	5.000	-
Cedillo Patiño Rene Javier	5.000	-
Monge Carranza Julio	500	-
Chávez Celi Jorge Enrique	-	20.000
Shy Young Chyi	-	20.000
Chang Chang Steven	-	20.000
Lozano Ramón Mariana Ilda	-	20.000
Nieto Duran Cristóbal Humberto	-	2.500
	<u>125.848</u>	<u>102.500</u>

b) El Sr. Juan Espinoza procedió a la devolución del anticipo de US\$246.400, en cuatro abonos con lo cual quedo saldada el anticipo que se había otorgado.

**6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 los activos por impuestos corrientes son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	111.538	89.124
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta del Año Anterior	26.217	-
a)	<u>137.755</u>	<u>89.124</u>

ISRAELMAR S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 Expresado en dólares.

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

a) El movimiento de retenciones de impuesto a la renta se detalla a continuación:

<b>Movimiento</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activo:</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	89.124	20.888
Retenciones en la fuente del año	111.538	216.887
Compensación del año	(62.907)	(148.651)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>137.755</u>	<u>89.124</u>

**7. PROPIEDAD, PLANTA EQUIPO**

7.1. Un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

<u>2015</u>	<u>% de Depreciación</u>	<u>Saldos al 01/01/2015</u>	<b>Movimientos del año</b> <u>Adiciones y Depreciaciones</u>	<u>Saldos al 31/12/2015</u>
Muebles y Enseres	10%	6.000	1.071	7.071
Maquinaria y Equipo	10%	7.349	-	7.349
Equipo de computación	33%	1.518	554	2.072
Otros propiedades, planta y equipo	10%	1.259	1.150	2.409
<b>Subtotal</b>		<u>16.126</u>	<u>2.775</u>	<u>18.901</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		<u>(1.536)</u>	<u>(1.976)</u>	<u>(3.512)</u>
<b>Total</b>		<u>14.590</u>	<u>800</u>	<u>15.390</u>

<u>2014</u>	<u>% de Depreciación</u>	<u>Saldos al 01/01/2014</u>	<b>Movimientos del año</b> <u>Adiciones y Depreciaciones</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
Muebles y Enseres	10%	1.563	4.437	6.000
Maquinaria y Equipo	10%	3.124	4.225	7.349
Equipo de computación	33%	1.518	-	1.518
Otros propiedades, planta y equipo	10%	509	750	1.259
<b>Subtotal</b>		<u>6.714</u>	<u>9.412</u>	<u>16.126</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		<u>(435)</u>	<u>(1.101)</u>	<u>(1.536)</u>
<b>Total</b>		<u>6.279</u>	<u>8.311</u>	<u>14.590</u>

**ISRAELMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 Expresado en dólares.

**7. PROPIEDAD, PLANTA EQUIPO (Continuación...)**

Las adquisiciones realizadas en el presente período de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, y en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros.

- 7.1. Los elementos de propiedad planta y equipo de acuerdo a lo manifestado por la administración no presentan indicios de deterioro consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

**8. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos financieros se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas (Nota 14)	53.537	148.852
Cuentas y documentos por pagar locales a)	10.343	175.667
Sueldos por pagar	3.378	1.370
Anticipo de clientes	-	13.074
	<u>67.258</u>	<u>338.963</u>

- a) Proveedores locales corresponde principalmente a cuentas por pagar por la compra de camarón con plazo de hasta 30 días.

**9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar a)	50.134	109.038
Con la Administración Tributaria b)	7.830	13.499
Beneficios de ley a empleados c)	1.163	1.303
Con el IESS	738	312
	<u>59.865</u>	<u>124.152</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

ISRAELMAR S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 Expresado en dólares.

**9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)**

a) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

<b>15% Participación trabajadores por pagar</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	109.038	107.151
Provisión del año	50.134	109.037
Pagos	<u>(109.038)</u>	<u>(107.151)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<b><u>50.134</u></b>	<b><u>109.037</u></b>

b) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detallan a continuación:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	US\$ dólares	
Retención fuente	7.225	11.732
Impuesto al valor agregado	-	691
Retención IVA	<u>605</u>	<u>1.076</u>
	<b><u>7.830</u></b>	<b><u>13.499</u></b>

c) Un resumen de los Beneficios de Ley a empleados se detalla a continuación:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	US\$ dólares	
Décimo tercero	-	120
Décimo cuarto	177	850
Vacaciones	<u>986</u>	<u>333</u>
	<b><u>1.163</u></b>	<b><u>1.303</u></b>

**10. PATRIMONIO NETO**

**Capital**

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

			<b>2015</b>	<b>Participación en</b>	
	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. De acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>U\$</b>	<b>%</b>
Monge León Wilson Daniel	Ecuatoriana	280	1	280	35%
León Herrera Lenny Karina	Ecuatoriana	<u>520</u>	1	<u>520</u>	<u>65%</u>
		<b><u>800</u></b>		<b><u>800</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**10. PATRIMONIO NETO (Continuación...)****Transferencia de acciones**

Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía ISRAELMAR S.A. celebrada en la ciudad de Santa Rosa, provincia de El Oro, del día cinco de mayo del dos mil quince se resuelve la cesión o transferencia de una parte de las respectivas acciones de los señores socios: Wilson Daniel Monge León y Rocío Marjorie Chichanda Macías, quedando de la siguiente manera:

- a) **Wilson Daniel Monge León**, propietario de setecientos noventa y ocho acciones, transfiere doscientos setenta y ocho (278) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US \$1.00 cada una, a favor de la señora, Lenny Karina León Herrera.
- b) **Rocío Marjorie Chichanda Macías**, propietaria de dos participaciones sociales, transfiere sus DOS (2) acciones ordinarias y nominativas de un valor US \$1.00 cada una, a favor de la señora **Lenny Karina León Herrera**.

			<b>2014</b>		
	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. De acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Participación en U\$</b>	<b>%</b>
Chichanda Macías Rocío Marjorie	Ecuatoriana	2	1	2	0%
Monge León Wilson Daniel	Ecuatoriana	798	1	798	100%
		<u><b>800</b></u>		<u><b>800</b></u>	<u><b>100%</b></u>

**11. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos al 31 de diciembre 2015 y 2014 fueron como sigue:

		<u><b>2015</b></u>	<u><b>2014</b></u>
			US\$ dólares
Venta de Camarón	a)	11.192.415	21.544.171
Servicios	b)	<u>149.949</u>	<u>171.985</u>
		<u><b>11.342.364</b></u>	<u><b>21.716.156</b></u>

- a) Al 31 de diciembre del 2015 los principales clientes de ISRAELMAR son DAVMECORP S.A. por US\$2.972.596, EXPALSA S.A. por US \$2.774.986 e IPACISA S.A. por US \$ 1.591.312, los cuales representan una participación del 26%, 24% y 14% respectivamente, mientras que al 31 de diciembre del 2014 fueron: DAVMECORP S.A. por \$6.725.731, IPACISA S.A. por \$4.197.616, y EXPALSA S.A. por \$4.080.329, representando el 31%, 19% y 19% respectivamente.

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
a) <b>Venta de Camarón</b>			
Venta de Camarón		11.180.656	21.521.312
Venta de Cabezas de camarón		<u>11.759</u>	<u>22.859</u>
		<u><b>11.192.415</b></u>	<u><b>21.544.171</b></u>

**ISRAELMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 Expresado en dólares.

**11. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación...)**

b) <b>Servicios</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Transporte	83.678	92.753
Logística	66.271	79.231
	<u>149.949</u>	<u>171.985</u>

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados por la Administración, considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha; sin embargo, existen indicios relevantes a considerar en relación a sus activos, ingresos y patrimonio, tal como se expone a continuación:

- La compañía en el año 2015 con relación al año 2014 tuvo una reducción de sus ingresos y la utilidad del ejercicio, mismas que ascendieron a US\$10.373.792 (47,77%) y US\$248.035 (52,86%) respectivamente.
- La entidad ha disminuido sus activos totales en un 42%, lo cual es generado por la disminución de sus ventas, afectándose directamente los activos financieros.

**12. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Servicios Básicos	45.125	45.908
Suministros y demás gastos administrativos	24.546	44.524
Remuneraciones, Beneficios sociales y demás bonificaciones	23.271	14.689
Honorarios Profesionales	9.182	8.300
Impuestos y Contribuciones	8.965	3.082
Mantenimiento y Reparaciones	6.234	98.961
Beneficios Sociales	4.339	2.559
Obligaciones IESS	-	-
Gastos para Personal (Alimentación, agasajos, uniformes)	1.592	7.617
Gastos Varios	8.200	6.318
IVA Cargado Al Gasto	24.467	42.927
Depreciaciones	-	1.101
	<u>155.921</u>	<u>275.986</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<b>Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>334.229</b>	<b>726.911</b>
<b>15% Participación trabajadores por pagar</b>	<b>(50.134)</b>	<b>(109.037)</b>
Gastos no deducibles	1.846	57.814
<b>Base Imponible</b>	<b>285.941</b>	<b>675.688</b>
<b>22% de Impuesto a la renta Causado</b>	<b>62.907</b>	<b>148.651</b>
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	-	94.439
Impuesto a pagar(mayor entre el anticipo - 22% de impuesto a la Renta	62.907	54.212
Saldo del Anticipo	-	94.439
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(111.538)	(216.887)
Crédito tributario de años anteriores	(89.124)	(20.888)
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>(137.755)</u>	<u>(89.124)</u>

**Anticipo de Impuesto a la renta**

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones (31 de Diciembre de 2010), las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva.

**De acuerdo al Art. 37 (Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención Del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

ISRAELMAR S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 Expresado en dólares.

**14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Inrilec S.A.	53.537	139.311
Compañía Jerusalem S.A.	-	9.541
	<u>53.537</u>	<u>148.852</u>

**PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO**

	<u>2015</u>
	US\$ dólares
<b>Cuentas por Pagar Socios</b>	
Wilson Monge León	67.507
León Herrera Lenny Karina	24.800
	<u>92.307</u>

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (25 de marzo del 2016), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

**16. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.