



Solarte

EXPORTADORA FAFRA S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera ~ NIIF Completas
Por los años 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
EXPORTADORA FAFRA S.A.:

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **EXPORTADORA FAFRA 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 si 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 que los principios de contabilidad utilizados 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.



SOLAUDIT

4. Opinión

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

5. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **EXPORTADORA FAFRA 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, 15 de abril del 2016.

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

CPA Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal

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

		Diciembre	Diciembre
ACTIVO	Notas	2015	2014
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	9,391 ✓	27,300 ✓
Activos Financieros, neto	4	9,362 ✓	12,412 ✓
Inventarios	5	50,066 ✓	78,264 ✓
Activos biológicos	6	467,449 ✓	578,419 ✓
Servicios y otros pases por anticipados		300 ✓	29,673 ✓
Total activo corriente		536,568	726,068
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	7	3,951,075 ✓	3,955,878 ✓
Otros Activos No corrientes	8	828,230	901,291 ✓
Total activo no corriente		4,779,305	4,857,169
Total activos		5,315,873	5,583,237
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	540,162 ✓	545,638
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	483,207 ✓	151,810 ✓
Otras Obligaciones corrientes	11	41,533 ✓	300,935 ✓
Porción Corriente de provisiones por Beneficios a empleados	12	5,523	-
Anticipo de clientes		26,000 ✓	-
Total pasivos corrientes		1,096,425 ✓	998,383 ✓
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	10	278,441 ✓	444,415 ✓
Provisiones por beneficios a empleados	12	5,060	803 ✓
Total pasivos no corrientes		283,501	445,218 ✓
Total pasivos		1,379,926	1,443,601 ✓
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		52,000	52,000
Reserva legal		26,000 ✓	858
Otros Reservas		2,797,602 ✓	2,797,602 ✓
Resultados acumulados		1,264,034 ✓	679,560 ✓
Resultados del ejercicio		(203,689) ✓	609,636 ✓
Total patrimonio neto		3,935,947	4,139,636
Total pasivos y patrimonio neto		5,315,873	5,583,237


 Leslie Fajardo Fajardo
 Gerente


 Katherine Figueroa Masache
 Contadora

EXPORTADORA FAFRA S.A.**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

Por los Periodos 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	14	2,921,958 /	3,166,031 /
Costo de ventas		<u>(2,760,042) /</u>	<u>(2,014,604) /</u>
Utilidad bruta		<u>161,916</u>	<u>1,151,427</u>
Otros Ingresos		26,935 /	70,902 /
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(304,101) /	(236,960) /
Gastos Financieros		<u>(50,207) /</u>	<u>(64,137) /</u>
Total gastos de operación y financiero		<u>(354,308) /</u>	<u>(301,097) /</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(165,457) /</u>	<u>921,232</u>
15% Participación de trabajadores		-	(138,185) /
22 % Impuesto a la Renta	16	(48,184) /	(173,411) /
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		<u>(213,641) /</u>	<u>609,636</u>
Ingresos por Impuesto Diferido		<u>9,952 /</u>	-
Resultado del Ejercicio		<u><u>(203,689) /</u></u>	<u><u>609,636 /</u></u>


Leslie Fajardo Fajardo
Gerente
Katherine Figueroa Masache
Contadora

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

	Aporte de Accionistas para Futura				Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
	Capital	Capitalización	Reserva legal	Otros reservas			
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014	52,000	541,142	838	-	609,139	78,914	1,282,233
Transferencias o Resúmenes Acumulados	-	-	-	-	78,914	178,914	-
Revalúo de Edificio, Maquinarias	-	-	-	1,813,297	-	-	1,813,297
Concesión canchero	-	-	-	984,305	-	-	984,305
Otros ajustes	-	(541,342)	-	-	-	-	(541,342)
Ajustes NIIF	-	-	-	-	(8,493)	-	(8,493)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	609,636	609,636
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	52,000	-	838	2,797,602	679,560	609,636	4,139,636
Transferencias o Resúmenes Acumulados	-	-	-	-	609,636	(609,636)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	25,162	-	(25,162)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(203,689)	(203,689)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	52,000	-	26,000	2,797,602	1,264,034	(203,689)	3,935,947


 Gerente


 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	2,977,943	3,193,756
Cobros por actividades de operación	<u>2,977,943</u>	<u>3,193,756</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,440,257)	(2,721,649)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(519,967)	(352,193)
Impuestos a las ganancias pagados	(136,603)	-
Pagos por actividades de operación	<u>(3,096,827)</u>	<u>(3,073,842)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto de actividades de operación	<u>(118,884)</u>	<u>119,914</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(61,215)	(64,074)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(61,215)</u>	<u>(64,074)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	200,000	-
Financiación por préstamos de accionistas	114,000	-
Pagos de préstamos	(131,810)	(100,938)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(162,190)</u>	<u>(100,938)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(17,909)</u>	<u>(45,098)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>27,300</u>	<u>72,398</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>9,391</u>	<u>27,300</u>


 Leslie Fajardo Fajardo
 Gerente


 Katherine Figueroa
 Masache
 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>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(165,457)	921,232
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	110,627	(196,006)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	66,018	37,360
Ajustes por Amortizaciones	73,061	83,014
Ajustes por gastos en provisiones	9,780	(4,784)
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(48,184)	(173,411)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(138,185)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	9,952	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(64,054)	(605,372)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	3,150	(12,412)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(100)	(83,123)
Disminución (Incremento) en inventarios	139,168	(656,681)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	29,373	3,285
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	52,358
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(2,451)	(229,359)
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(271,978)	320,050
Incremento en beneficios a empleados	12,784	570
Incremento en anticipos de clientes	26,000	-
Flujos de efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(118,884)	119,914


Leslie Fajardo Fajardo
Gerente


Katherine Figueroa
Masache
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

EXPORTADORA FAFRA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el cantón Guayaquil el 13 de Marzo de 1978 e inscrita en el cantón Machala el 19 de Abril de 1978; constituida como compañía de responsabilidad limitada, para luego transformarse a Sociedad Anónima mediante escritura pública del 01 de octubre de 1982 y cambiando su domicilio a la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 15 de diciembre de 1982. Cambió su domicilio a la ciudad de Machala y reformó su estatuto social mediante escritura pública el 03 de septiembre del 2013 e inscrita en el registro mercantil de Machala el 14 de enero del 2014.

La compañía con fecha 1 de abril del 2014 celebró un contrato de cesión y compraventa de acciones que otorgan los señores Ing. Rommel Euvias Coronel Miñan, e Ing. Daniel Coronel Hidalgo a favor de los señores Alex Fajardo Tinoco, Marco Jara Abed y José Luis Ortiz Berrezueta por US\$ 3.530.000. La escritura fue debidamente notariada el 5 de mayo del 2014 ante la Notaría primera de Machala.

Su actividad económica principal es dedicarse al cultivo, producción, comercialización interna y exportación de camarones.

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años, siendo su domicilio principal en la ciudad de Machala.

La compañía para poder operar renovó el 29 de abril del 2011 por el plazo de 10 años, la autorización para ejercer la actividad acuicola mediante la cría y cultivo de camarón blanco en tierras altas sin vocación agrícola sobre una extensión de 95,49 hectáreas de zona playa y bahía, ubicadas en la parroquia Santa Rosa de Flandes, cantón Naranjal, provincia del Guayas.

La mayoría de las ventas son distribuidas por las compañías Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. y Promarisco S.A. representando para el año 2015 el 63% y 32% respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (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 Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

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 2014 y 2015, 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 periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

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 Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir 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 EXPORTADORA FAFRA S.A. es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

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 85 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. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, los cuales

EXPORTADORA PAIRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta, o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios de las NIIF, se valoran al valor neto de 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.

2.6. Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuicola cuando, y solo cuando:

- a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- c) El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuicola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.7. Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8. Propiedades y Equipos

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.

Medición Posterior

La compañía **EXPORTADORA FAFRA S.A.** cambió el modelo del costo por el modelo de revaluación, el mismo que indica: Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Normalmente, el valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores calificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de planta y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% Depreciación	Valor Residual
Terreno	-	-	-	-
Equipo de Computación	Más de US\$1000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US\$1500	7	14,29%	25%
Maquinarias	Más de US\$1500	10	10,00%	20%
Instalaciones	Más de US\$1500	10	10,00%	20%
Naves aeronaves	Más de US\$1500	20	5,00%	20%
Muebles y enseres	Más de US 500	10	10,00%	0%

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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

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

2.9. 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.

2.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.11. Provisiones por Beneficios a Empleados

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

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el sancamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.12. 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 liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.13. 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.

2.14. 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 periodos 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 periodos será un pasivo por impuestos diferidos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible irá revirtiéndose 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.

2.15. 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.

2.16. Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias de la NIIFs, 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.

De acuerdo a la NIC 41 de Agricultura de la NIIFs, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de EXPORTADORA FAFA S.A. son derivados principalmente de la venta de productos bioacústicos tales como el eumarón.

2.17. 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 Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

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

Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.18. 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.

2.19. 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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Caja	1.000 /	1.000 :
Banco		
Guayaquil S.A.	8.391	2.260 /
Bolivariano C.A.	-	24.040 /
Coop. Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana progresista	-	5.025 *
	<u>9.391</u>	<u>27.300</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

4.1. Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generen intereses	a) 9.262 :	12.412 :
Otras cuentas por cobrar	b) 100	-
	<u>9.362</u>	<u>12.412</u>

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo pendiente de cobro se encuentran conformados por Expalsa S.A. por US\$ 9.262.

b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

4.2. Las cuentas por cobrar de 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.

EXPORTADORA FAJRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS

5.1. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el movimiento de Inventarios se resume a continuación:

	2015	2014
	US\$ dólares	
Inventario de materia prima	50.066 /	78.264
	<u>50.066 /</u>	<u>78.264 /</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2015 y 2014 ascendieron a US\$2.760.042 y US\$2.014.604 respectivamente.

5.2. La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados u los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

6.1. Al 31 de diciembre de 2015 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico asciende a US\$ 467.449 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS PROMEDIO AL 31 DIC 2014	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2015	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2015	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2015	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
18	8,70	5/12/2015	95%	4.498	2,17	17.953	17.953	-
19	10,30	4/9/2015	65%	27.862	2,17	57.359	67.861	10.502
20	2,20	13/12/2015	94%	762	2,17	3.674	3.674	-
22	6,50	14/10/2015	62%	14.735	2,17	23.982	27.262	3.280
23	8,90	14/13/2015	61%	19.754	2,17	42.440	35.642	(6.798)
28	12,60	15/11/2015	72%	34.962	2,17	22.135	23.135	-
29	31,30	31/10/2015	75%	15.270	2,17	40.640	40.640	-
30	6,20	31/10/2015	79%	10.964	2,17	22.716	22.716	-
32	3,70	23/12/2015	0%	0	2,17	15.920	15.920	-
34	2,40	8/12/2015	43%	2.535	2,17	3.307	3.307	-
35	9,10	24/12/2015	98%	1.954	2,17	11.266	11.860	-
37	5,80	4/9/2015	69%	16.078	2,17	31.305	36.998	5.693
38	5,50	23/8/2015	68%	14.729	2,17	31.064	33.895	2.831
41	4,80	14/10/2015	80%	15.057	2,17	22.515	33.989	11.474
42	4,90	14/10/2015	63%	12.050	2,17	24.193	27.685	3.492
45	6,70	9/12/2015	81%	8.629	2,17	21.382	19.856	(1.526)
46	6,80	10/12/2015	85%	5.826	2,17	16.300	16.500	-
51	0,80	15/11/2015	83%	1.072	2,17	2.238	2.238	-
52	0,80	25/8/2015	73%	2.118	2,17	5.536	5.380	(156)
53	0,70	15/11/2015	80%	643	2,17	2.187	2.187	-
54	0,70	15/11/2015	75%	751	2,17	1.791	1.791	-
55	0,70	12/5/2015	0%	0	2,17	5.763	5.763	-
56	1,00	4/9/2015	87%	4.683	2,17	7.713	10.775	3.062
	1,10	6/12/2015	93%	304	2,17	1.619	1.619	-
TOTALES						443.036	467.449	24.413

EXPORTADORA FATRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

6.1. Al 31 de diciembre de 2014 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el ingreso por valoración de activo biológico por US\$ 578.419 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2014	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2014	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2014	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
18	8,70	20/09/2014	62%	2,269	2,18	34,447	43,015	8,568
19	10,30	20/09/2014	65%	2,250	2,18	43,125	47,510	4,385
20	2,20	06/09/2014	90%	3,155	2,18	16,290	14,230	(2,060)
21	2,90	23/12/2014	100%	85	2,18	3,501	3,501	-
22	6,30	06/10/2014	54%	1,619	2,18	20,754	19,709	(1,045)
23	8,90	17/09/2014	60%	2,394	2,18	38,910	51,042	12,132
24	3,20	23/12/2014	100%	85	2,18	3,519	3,519	-
25	2,30	23/12/2014	100%	89	2,18	3,039	3,039	-
26	10,40	08/12/2014	100%	708	2,18	19,115	19,115	-
27	10,40	23/12/2014	100%	68	2,18	17,342	17,342	-
28	12,60	01/12/2014	95%	1,217	2,18	22,797	22,797	-
29	11,30	08/10/2014	70%	1,929	2,18	38,629	41,219	2,590
30	6,20	08/10/2014	85%	2,436	2,18	21,843	28,560	6,717
31	2,60	10/11/2014	80%	1,605	2,18	8,425	8,425	-
32	8,70	06/10/2014	60%	2,186	2,18	31,714	35,956	4,242
33	9,20	23/12/2014	100%	83	2,18	8,783	8,783	-
34	2,40	11/11/2014	77%	1,477	2,18	7,348	7,348	-
35	9,10	08/12/2014	100%	223	2,18	14,895	14,895	-
36	2,60	23/12/2014	100%	89	2,18	3,289	3,289	-
37	5,40	17/09/2014	54%	2,393	2,18	20,955	32,706	11,751
38	5,50	23/12/2014	100%	93	2,18	5,492	5,492	-
39	10,90	08/12/2014	90%	198	2,18	15,267	15,267	-
40	2,10	06/09/2014	95%	3,454	2,18	13,295	15,656	2,361
41	4,80	06/09/2014	95%	3,560	2,18	24,968	29,728	4,760
42	4,90	06/10/2014	55%	1,831	2,18	16,749	18,041	1,292
43	6,70	08/12/2014	100%	224	2,18	9,938	9,938	-
44	2,20	11/11/2014	90%	2,064	2,18	6,508	7,991	1,483
45	2,70	11/11/2014	92%	2,150	2,18	7,206	10,217	3,011
46	6,80	08/12/2014	100%	1,686	2,18	10,794	10,794	-
Sum 01	0,80	11/11/2014	50%	1,257	2,18	2,022	1,797	(225)
Sum 02	0,80	11/11/2014	60%	1,164	2,18	2,072	2,072	-
Sum 03	0,70	11/11/2014	55%	1,372	2,18	2,089	2,089	-
Sum 04	0,70		0%	0	2,18	1,861	1,861	-
Sum 05	0,70		0%	0	2,18	2,591	2,591	-
Sum 06	1,60	23/09/2014	100%	1,711	2,18	5,038	6,723	1,685
Sum 07	1,10	11/11/2014	80%	1,154	2,18	2,140	2,140	-
TOTALES						508,770	578,419	69,649

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado, dicho estudio fue preparado por el Biólogo de la compañía

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

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

6.2. La compañía reconoció una pérdida neta por la medición de los activos biológicos al valor razonable menos los costos de venta por un valor de US\$45.236, al comparar la base contable con la base fiscal se originó una diferencia temporaria deducible reconociéndose un activo por impuesto diferido por US\$9.952, estos gastos se declararon como no deducible en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

7.1. El detalle de propiedad y equipos, de los años 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldo al 01/01/2015</u>	<u>Adiciones y deprec. del año</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>
Terrenos		2.361.085	-	2.361.085
Edificios		1.467.695	-	1.467.695
Muebles y Enseres	10%	8.357	-	8.357
Maquinaria y Equipo	10%	141.288	61.215	202.503
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	5%	-	-	-
Equipo de computación	33,33%	1.557	-	1.557
Vehículos	14,29%	13.256	-	13.256
Subtotal		3.993.238	61.215	4.054.453
Depreciación acumulada		(37.360)	(66.018)	(103.378)
Total		3.955.878	(4.803)	3.951.075

Movimientos						
	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldo al 01/01/2014</u>	<u>Adiciones y deprec. del año</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>
Terrenos		1.078.030	-	-	1.283.085	2.361.085
Edificios		1.501.959	11.816	(376.292)	530.212	1.467.695
Muebles y Enseres	10%	27.310	8.357	(27.310)	-	8.357
Maquinaria y Equipo	10%	189.468	35.088	(283.260)	-	141.288
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	5%	15.000	-	(15.000)	-	-
Equipo de computación	33,33%	5.791	1.556	(5.790)	-	1.557
Vehículos	14,29%	146.897	7.256	(140.897)	-	13.256
Subtotal		2.964.417	64.073	(848.549)	1.813.297	3.993.238
Depreciación acumulada		(1.063.253)	(37.360)	1.063.253	-	(37.360)
Total		1.901.164	26.713	214.704	1.813.297	3.955.878

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial han sido contabilizadas al costo, y en la 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 su valor razonable dentro de los Estados Financieros.

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, el incremento en maquinarias corresponde principalmente a la adquisición de motores estacionarios por US\$26.170, cámara de seguridad térmica por US \$ 22.545, y construcción de turbina por US\$12.500.

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

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (Continuación...)

7.2. 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. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se registra la concesión que posee Exportadora Fajra S.A. con el Estado. Se renovó el 29 de abril del 2011 por el plazo de 10 años, la autorización para ejercer la actividad acuicola mediante la cria y cultivo de camarón blanco en tierras altas sin vocación agrícola sobre una extensión de 95,49 hectáreas de zona playa y bahía, ubicadas en la parroquia Santa Rosa de Flandes, cantón Naranjal, provincia del Guayas.

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	25.953	345.637
Otras cuentas por pagar	b)	260.000	60.001
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	Nota 17	254.000	140.000
Sueldos por pagar		209	.
		<u>540.162</u>	<u>545.638</u>

a) A los proveedores Copacigulf S.A., Duloder S.A., Farmavet Fármacos Veterinarios S.A., corresponde a pagos pendientes a los proveedores por compra de balanceado e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 85 días y no generan intereses.

b) Corresponde a préstamos realizados por los Sres. Isaura Fajardo Espinoza y Jorge Fajardo Tinoco por US\$200.000 y US\$60.000 respectivamente, préstamos que no generan intereses y que servirán para giro del negocio y la compañía no ha comprometido activos para garantizar esta obligación.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción	<u>2015</u>	
	corriente	Porción	Total
		largo	
		plazo	
Banco del Austro			
Préstamo otorgado en mayo del 2013, con interés anual del 9,02% en pagos trimestrales con vencimiento en Mayo 2018	<u>165.974</u>	<u>278.441</u>	<u>444.415</u>
	<u>165.974</u>	<u>278.441</u>	<u>444.415</u>
Sobregiro contable	a) <u>317.233</u>	<u>-</u>	<u>317.233</u>
Total	483.207	278.441	761.648

Garantías.- Hipoteca abierta de predio camaronero ubicado en Naranjal avaluado en US 54.098.259.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación...)

EXPORTADORA FAIRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación...)

- a) Representa sobregiros contables debido a que la conciliación bancaria de los Bancos del Austro y Bolivariano registran cheques girados y no cobrados por un valor de US\$103.716 y US\$231.507 respectivamente, que corresponde a cheques entregados a proveedores principales, mismos que están asociados con el giro del negocio.

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	2014 Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Austro</u>			
Préstamo otorgado en mayo del 2013, con interés anual en pagos trimestrales con vencimiento en Mayo 2018	151.810	444.415	596.225
	<u>151.810</u>	<u>444.415</u>	<u>596.225</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	2015	2014
	US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	-	138.185
Impuesto a la renta por pagar del año	a) 2.441	136.603
Con la Administración Tributaria	b) 2.322	2.135
Beneficios de ley a empleados	30.724	17.940
Con el IESS	6.046	6.072
	<u>41.533</u>	<u>300.935</u>

- a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2015	2014
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	136.603	-
Provisión del año	48.184	173.411
Pagos	(136.603)	-
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(45.743)	(36.808)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.441</u>	<u>136.603</u>

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

	2015	2014
	US\$ dólares	
Retención fuente	1.881	1.802
Retención iva	441	333
	<u>2.322</u>	<u>2.135</u>

EXPORTADORA FAFA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Corto Plazo		2015	2014
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	3.929	-
Indemnización por desahucio	b)	1.594	-
		<u>5.523</u>	<u>-</u>
Largo Plazo		2015	2014
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	3.892	803
Indemnización por desahucio	b)	1.168	-
		<u>5.060</u>	<u>803</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2015
	US\$ dólares
Provisión del año	7.018
Otros ajustes	803
Saldo final al 31 de diciembre	<u>7.821</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	2015
	US\$ dólares
Provisión del año	2.299
Otros ajustes	463
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.762</u>

El 14 de enero del 2016, la compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2015 es de US\$ 7.018 y US\$ 2.299 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valoración de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

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

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación...)

	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	354
Número de empleados	58
Tasa de descuento anual	8,68%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,49%

En el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos, numeral 5, se establece el reconocimiento de impuestos diferidos a las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, consecuentemente la administración no reconoce impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

13. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 estaba representada por 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Alex Iván Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	442.000	0,04	17.680	33%
Marco Antonio Jara Abad	Ecuatoriana	429.000	0,04	17.160	33%
José Luis Ortiz Berrezueta	Ecuatoriana	429.000	0,04	17.160	33%
		<u>1.300.000</u>		<u>52.000</u>	<u>100%</u>

Reserva Legal

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2015, se aprobó la apropiación de la reserva legal correspondiente al 10% luego de la participación de trabajadores e impuesto a la renta y salario digno, la cual se registró por US\$25.162 alcanzando el 50% del capital suscrito y pagado, monto máximo establecido por la Ley de Compañías.

Reserva Facultativa

Mediante Junta Universal de Accionistas de marzo 30 del 2015 se aprobó la apropiación del 40% de la Reserva Facultativa que resultare luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta, salario digno, reserva legal correspondiente al 10% y repartir a los accionistas el 50%. Al 31 de diciembre del 2015 la reserva facultativa no ha sido apropiada

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$	dólares
Venta de Camarón	a) <u>2.921.958</u>	<u>3.166.031</u>
	<u>2.921.958</u>	<u>3.166.031</u>

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

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación....)

- a) A continuación se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2015 y 2014,

Clientes:	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	2015	2014	2015	2014
Expalsa S.A.	1.833.189	2.049.657	9.262	12.412
Promarisco S.A.	944.661	441.791	-	-
Omarca S.A.	83.113	54.732	-	-
Proexpo S.A.	60.995	102.560	-	-
Exorban S.A.	-	466.081	-	-
Otros	-	51.210	-	-
	<u>2.921.958</u>	<u>3.166.031</u>	<u>9.262</u>	<u>12.412</u>

El detalle de la producción de camarón y el precio respectivo se detalla a continuación:

	2015	2014
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	1.329.743	1.000.058
Precio	2,20	3,17
Venta	<u>2.921.958</u>	<u>3.166.031</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía tuvo una producción de 1.329.743 libras de camarón con un precio de US \$2,20 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2014 esta producción fue de 1.000.058 libras de camarón con un precio de US \$3,17 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 329.685 libras sin embargo la caída del precio del camarón generó que el margen bruto disminuya en un 31%.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2015	2014
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	51.857	30.572
Beneficios sociales	8.764	7.936
Impuestos y contribuciones	37.772	48.373
Honorarios profesionales	1.960	8.844
Mantenimiento y reparación	9.966	4.403
Otros gastos	193.782	136.832
	<u>304.101</u>	<u>236.960</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la Renta por los años originados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

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

16. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Pérdida/ Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(165.457)	921.232
15% Participación trabajadores por pagar	-	(138.185)
Deducibles por incremento neto empleados	-	(111.767)
Gastos no deducibles	164.851	116.954
Deducciones adicionales	(4.814)	-
Pérdida costos y gastos medición activos biológicos	45.236	-
Base Imponible	39.816	788.234
22% de Impuesto a la renta Causado	(48.184)	(173.411)
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	48.184	22.775
Saldo del Anticipo	(31.660)	(17.627)
Retenciones en la fuente	29.219	31.660
Impuesto a la renta a pagar	<u>(2.441)</u>	<u>(136.603)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

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.

Impuestos Diferidos

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.

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

Reinversión de Utilidades

De acuerdo al Art. 51 de la RLRTI, y del Art. 37 de la LRTI establece que: " En los casos que la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, previamente se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, resultante de la división del total del impuesto causado para la base imponible, sin considerar la reducción por reinversión y sobre dicha tarifa aplicar la reducción..."

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar relacionadas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Alex Iván Fajardo Tinoco	140.000	90.000
José Luis Ortiz Borrazuela	56.000	-
Marco Antonio Jara Abad	58.000	50.000
	<u>254.000</u>	<u>140.000</u>

Los accionistas de la compañía han entregado en calidad de préstamo el valor de US\$ 254.000, préstamos que no generan intereses y que servirán para giro del negocio y la compañía no ha comprometido activos para garantizar esta obligación.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (15 de abril del 2016), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.