

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, menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, 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 solo 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 de la compañía están representados por las cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva).

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), 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 Pasivo financiero

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.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas principalmente por compra de inventarios, servicios y suministro necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

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 cotizar 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 otorgados, las cuales 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 valoran al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios, se valoran al valor neto de realización, este 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 acuícola 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 camaron 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 camaron. 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 hectareas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de mejoramiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha, se detallan a continuación:

Proceso de cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periodico de la alimentación y el ciclo es de dos a tres veces al año.

Recolección de la producción

Se desecuta las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrea, se abona, se destrüea y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camaron llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos.

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 tamaño del activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestreo poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\text{Camarón por lance} = \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de lances}}$$

$$\text{Camarón por metro cuadrado} = \frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Área de atarraya}}$$

$$\text{Supervivencia} = \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100$$

Una vez que se determina el porcentaje de supervivencia se puede estimar la biomasa (libras) existente en la piscina, con la siguiente fórmula:

$$\text{Biomasa} = \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{peso promedio (gramos)}}{1000 \times 2.2046}$$

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

Las propiedades están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan basados 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 Computador	Mas de US\$1000	3	33,33%	0%
Vehículo	Mas de US\$1500	7	14,29%	25%
Maquinarias	Mas de US\$1500	10	10,00%	20%
Naves aeronaves	Mas de US\$1500	20	5,00%	20%
Muebles y enseres	Mas de US\$1.500	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.

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 (pensión patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos de limitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la portafacción de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

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 saneamiento 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 de 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.13 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, partners, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa e 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 impositibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias impositibles, de acuerdo a la NIC 12 inciso 19, 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 impositibles 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 revertiendo 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 unanumerado de impuestos diferidos que para 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

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 con fiabilidad, 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 efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

De acuerdo a la NIC 41 de Agricultura de la NIFB, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las pesetas 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 FAFRA S.A.** provienen principalmente de la venta de productos bioquímicos tales como el camaron.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A Continuación...)

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 que los 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 en las notas a los Estados Financieros.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja EXPORTADORA LA FERRA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAF", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dolar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflacion
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

A 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Caja		1.000	1.000
Bancos	al		
Banco Guayaquil S.A.		9.547	8.301
		<u>10.547</u>	<u>9.301</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioquímicos tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	40.206	9.262
Otras cuentas por cobrar	b)	15.464	100
		<u>55.670</u>	<u>9.362</u>

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2016 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados por Expalsa Exportadora De Alimentos S.A. por US\$ 40.206.

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

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	2016	2015
	US\$ dólares	
Inventario de materia prima	79,778	50,1964
	<u>79,778</u>	<u>50.064</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 2016 y 2015 ascendieron a US\$2,651,619 y US\$2,760,042 respectivamente.

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 sumará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporan 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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 esta conformado por el costo de las pisemas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$298,959 y US\$467,449 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO X LBRAS AL 31 DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2016
18	8,7%		0%	0	0,00	0,00	0,00
19	0,3%		0%	0	0,00	0,00	0,00
20	1,2%	21-12-2016	0%	1,02	1,492,50	2,620	2,620
21	2,9%		0%	0	0,00	1,452	482
22	6,3%	09-12-2016	0%	5,540	47,64	8,501	8,501
23	8,9%	09-12-2016	70%	8,48	8,612,00	12,780	2,780
24	1,2%	09-12-2016	70%	2,747	2,699,2	4,562	4,562
25	2,3%		0%	0	0,00	1,003	1,003
26	0,5%	08-11-2016	0%	140,75	4,430,37	24,342	24,342
27	10,4%	20-12-2016	90%	3,05	1,455,52	6,095	6,095
28	12,8%	08-11-2016	70%	22,03	2,464,21	31,628	46,791
29	1,1%	20-12-2016	90%	4,67	4,697,23	7,423	7,423
30	6,2%	5-11-2016	65%	7,45	7,329,41	13,823	13,823
31	2,5%	4-12-2016	90%	3,24	3,190,72	13,934	13,944
32	8,7%		0%	0	0,00	4,755	4,755
33	9,2%		0%	0	0,00	4,033	4,033
34	2,4%	7-11-2016	65%	3,35	3,102,6	6,490	6,490
35	9,1%		0%	0	0,00	4,964	4,964
36	2,6%	7-11-2016	70%	1,032	1,891,40	6,144	6,234
37	5,4%	7-11-2016	70%	19,660	6,294,48	14,313	21,655
38	3,3%	2-12-2016	70%	19,229	6,298,30	26,330	21,472
39	10,9%	7-11-2016	65%	1,338	1,125,83	23,962	23,960
40	2,1%	21-12-2016	90%	505	585,32	1,652	1,652
41	4,8%	4-12-2016	85%	656	544,94	7,638	7,638
42	4,9%	2-12-2016	70%	1,824	3,760,65	6,975	6,975

43	6,70	2-12-2016	75%	5,521	5.520,00	9,425	9,425
44	2,20		0%	0	0,00	1,050	1,050
45	2,70		0%	0	0,00	1,514	1,514
46	6,50	2-12-2016	75%	5,585	5.584,40	9,718	9,718
51	0,80	5-11-2016	90%	0,02	0,00	1,940	1,940
52	0,80		0%	0	0,00	1,352	1,352
53	0,70	4-12-2016	90%	56	54,03	1,350	1,350
54	0,70		0%	0	0,00	1,035	0,15
55	0,70		0%	0	0,00	1,035	0,15
55	50		0%	0	0,00	2,500	2,500
57	1,10	14-12-2016	90%	83	81,04	1,098	0,00
						272.478	298.954

El Activo Biológico corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas y asciende a US\$298.954 menos los costos en el punto de venta por US\$272.478.

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO 10 AL 31 DIC 2014	PRECIO PROMEDIO \$ LBSAS AL 31 DIC 2015	COSTOS TOTALES 31 DIC 2015	VALOR RAZONABLE 31 DIC 2015
18	8,70	5-12-2015	95%	4,098	2,17	17,955	17,955
19	0,30	4-9-2015	65%	25,862	2,17	5,710	6,786,1
20	3,20	11-12-2015	94%	760	2,17	3,654	3,654
22	6,50	14-10-2015	92%	14,793	2,17	23,980	27,265
23	8,90	14-10-2015	91%	19,754	2,17	42,440	39,602
28	12,60	15-11-2015	72%	14,862	2,17	22,135	22,135
29	11,50	31-10-2015	75%	18,273	2,17	40,640	40,640
30	6,20	31-10-2015	79%	10,944	2,17	22,716	22,716
32	8,70	25-12-2015	0%	0	2,17	5,920	15,920
34	2,60	8-12-2015	42%	2,333	2,17	3,307	3,307
35	9,10	24-12-2015	48%	1,954	2,17	1,860	11,860
37	5,60	4-9-2015	65%	16,078	2,17	31,805	30,998
38	5,50	23-8-2015	68%	14,729	2,17	38,006	33,805
41	4,80	14-10-2015	89%	15,067	2,17	22,843	27,940
42	4,90	14-10-2015	89%	12,030	2,17	24,103	27,683
43	9,70	9-12-2015	81%	8,629	2,17	31,982	19,856
46	9,80	10-12-2015	89%	5,826	2,17	6,700	16,300
51	0,80	15-11-2015	92%	1,072	2,17	2,235	2,238
52	0,80	20-8-2015	73%	2,338	2,17	5,836	5,830
53	0,70	15-11-2015	80%	985	2,17	2,183	2,183
54	0,70	15-11-2015	75%	75	2,17	70	1,70
55	0,70	2-8-2015	0%	0	2,17	5,753	5,760,1
56	1,60	4-9-2015	50%	4,683	2,17	9,753	0,775,1
	1,10	6-12-2015	93%	304	2,17	819	1,639
						443.036	467.449

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 descuenta 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 Birólogo de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$26.481 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2016 por US\$ 24.413 provenientes del ejercicio económico 2015. Se originó una diferencia temporalmente imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$455, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

6. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2016 y 2015, se detalla a continuación:

Movimientos del año 2016			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
Terrenos	2.361.085		2.361.085
Edificios	1.467.695		1.467.695
Muebles y Enseres	8.357		8.357
Maquinaria y Equipo	202.503	2.389	204.892
Equipo de computación	1.557		1.557
Vehículos	13.256	35.000	48.256
Subtotal	4.054.453	37.389	4.091.842
Depreciación acumulada	(103.378)	(67.976)	(171.354)
Deterioro acumulado	-	-	-
Total	3.951.075	(30.587)	3.920.488

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo. Al 31 de diciembre de 2016, realiza adquisiciones por US\$37.389, 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, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles debido a que la entidad evalúa al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

Movimientos del año 2015			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
Terrenos	2.361.085	-	2.361.085
Edificios	1.467.695	-	1.467.695
Muebles y Enseres	8.357	-	8.357
Maquinaria y Equipo	141.288	61.215	202.503
Equipo de computación	1.557	-	1.557
Vehículos	13.256	-	13.256
Subtotal	3.993.238	61.215	4.054.453
Depreciación acumulada	(37.360)	(66.018)	(103.378)
Deterioro acumulado	-	-	-
Total	3.955.878	(4.803)	3.951.075

7. PASIVOS FINANCIEROS

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

		<u>2016</u> US\$ dólares	<u>2015</u>
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	5.504	25.952
Otras cuentas por pagar locales relacionadas	Nota 16	314.000	254.000
Sueldos por pagar		-	209
Otras cuentas por pagar		1.352	260.000
		<u>320.946</u>	<u>540.161</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Vipmae Cía. Ltda. y Moreno Delgado Marlené Yasmína por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	<u>2016</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Austro</u>			
Préstamo otorgado en mayo del 2014, con interés anual del 9,02% en pagos trimestrales con vencimiento en Mayo 2018	181.459	96.982	278.441
	<u>181.459</u>	<u>96.982</u>	<u>278.441</u>
Sobregiro contable	a) 87.670	-	87.670
Total	269.129	96.982	366.111

Garantías.- Hipoteca abierta de predio camaronero ubicado en Naranjal avaluado en US\$4.098.259.

	Porción corriente	<u>2015</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Austro</u>			
Préstamo otorgado en mayo del 2014, con interés anual del 9,02% en pagos trimestrales con vencimiento en Mayo 2018	165.974	278.441	444.415
	<u>165.974</u>	<u>278.441</u>	<u>444.415</u>
Sobregiro contable	a) 317.233	-	317.233
Total	483.207	278.441	761.648

Garantías.- Hipoteca abierta de predio camaronero ubicado en Naranjal avaluado en US\$4.098.259.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las obligaciones corrientes se resumen a continuación.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	71.653	2.441
5ª Participación trabajadores por pagar	b)	84.836	-
Beneficios de ley a empleados		38.843	30.734
Con el IESS		6.461	6.046
Con la Administración Tributaria	c)	3.239	2.322
		<u>205.032</u>	<u>41.533</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	2.441	136.603
Provisión del año	123.585	48.184
Pagos	(2.441)	(136.603)
Compensación con impuestos retenidos	(34.359)	(29.219)
Compensación con anticipos	(17.573)	(16.524)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>71.653</u>	<u>2.441</u>

Durante el año 2016 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$34.359, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta a pagar.

b) El movimiento de la provisión para 15ª participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	-	2.465
Provisión del año	84.836	-
Pagos	-	(2.465)
	<u>84.836</u>	<u>-</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	2.238	1.881
Retención Iva	1.001	441
	<u>3.239</u>	<u>2.322</u>

10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	10.324	7.821
Indemnización por despido	b)	4.495	2.762
		<u>14.819</u>	<u>10.583</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	7.821	-
Provisión del año	3.754	7.618
Reducciones, liquidaciones	(1.333)	-
Anulstos	(702)	807
Pérdida reconocida en el ORI	804	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>10.324</u>	<u>7.821</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	2.762	-
Provisión del año	2.339	2.299
Pagos de beneficios	(354)	-
Ajustes	(488)	463
Pérdida reconocida en el ORI	236	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>4.495</u>	<u>2.762</u>

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda. el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2016 es de US\$10.324 y US\$4.495 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio respectivamente. El valor presente actuarial a 31 de diciembre del 2016 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$)	566	354
Número de empleados	4'	58
Tasa de descuento anual	5,43%	8,68%
Tasa de incremento de sueldo salarial anual	1,04%	3,94%

La Compañía "Logaritmo Cia. Ltda.", empleó la tasa de Efectos Unidos de 5,44% para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2016. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 53 "**Suposiciones actuariales: tasa de descuento:** La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo tanto financiadas como no se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En países donde no exista un mercado amplio para estos bonos, se utilizará el rendimiento de mercado al final del periodo sobre el que se informa de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

II. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Capital Social

Con fecha 23 de mayo del 2016, mediante un Contrato de Compraventa de Acciones, los accionistas de la compañía **EXPORTADORA FAFRA S.A.** venden, ceden y transfieren sus acciones a los nuevos accionistas de nacionalidad ecuatoriana, como se muestra a continuación.

Accionistas Anteriores	No. De acciones anteriores	Accionistas Actuales	No. De acciones actuales	Valor nominal	Participación en	
					U\$S	%
Alex Ivan Fajardo Tinoco	442.000	Alex Iván Fajardo Tinoco	442.000	0,04	17.680	34,00%
Marco Antonio Jara Abad	429.000	Jennifer Fajardo Bugle	214.500	0,04	8.580	16,50%
José Luis Ortiz Berrezuela	429.000	Joseph Fajardo Bugle	214.500	0,04	8.580	16,50%
		Leshe Fajardo Fajardo	214.500	0,04	8.580	16,50%
		Pamela Fajardo Fajardo	214.500	0,04	8.580	16,50%
	<u>1.300.000</u>		<u>1.300.000</u>		<u>52.000</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre del 2015 estaba representada por 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas de U\$S 0.04 cada una.

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				U\$S	%
Alex Ivan Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	442.000	0,04	17.680	34%
Marco Antonio Jara Abad	Ecuatoriana	429.000	0,04	17.160	33%
José Luis Ortiz Berrezuela	Ecuatoriana	429.000	0,04	17.160	33%
		<u>1.300.000</u>		<u>52.000</u>	<u>100%</u>

Otras Reservas

Mediante Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas se resuelve corregir mediante NIC a las cuentas de concesion camaronera, la contrapartida del ajuste es otras reservas acumuladas por U\$S\$18.278.