

## **ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

**Informe de los Auditores Independientes por  
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016**



## **ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 28

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board of Accountants
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la rentas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
Envasur Envases Suramericanos S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Envasur Envases Suramericanos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Envasur Envases Suramericanos S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Envasur Envases Suramericanos S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de Envasur Envases Suramericanos S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por un auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedad el 31 de marzo del 2016.

## **Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

## **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

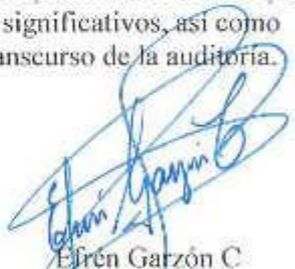
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

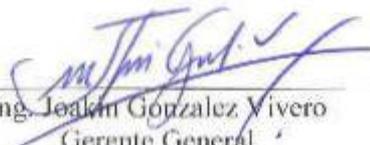
  
 "GARET" CONSULTING CIA. LTDA.  
 SCVS-RNAE-954  
 Guayaquil, Marzo 20, 2017

  
 Efrén Garzón C.  
 Socio  
 Licencia N° 30.840



<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2015</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	2,168,609	2,855,061
Impuestos	12	351,744	285,762
Obligaciones acumuladas	11	<u>417,784</u>	<u>329,289</u>
Total pasivo corriente		2,938,137	3,470,112
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos			772,029
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>206,310</u>	<u>76,271</u>
Total pasivo no corriente		206,310	848,300
Total pasivos		3,144,447	4,318,412
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	1,916,667	981,800
Reserva legal		225,527	126,985
Reserva facultativa		540,672	
Otros resultados integrales		(115,621)	(35,937)
Resultados acumulados		<u>1,033,889</u>	<u>855,035</u>
Total patrimonio		<u>3,601,134</u>	<u>1,927,883</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>6,745,581</u></b>	<b><u>6,246,295</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Jeanmi Gonzalez Vivero  
Gerente General

  
C.P.A. Licette Castro Delgado  
Contador General

**ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

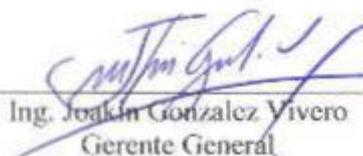
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

	<b>Notas</b>	<b>2016</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>2015</b>
Ingresos de actividades ordinarias	15	37,202,788	39,912,778
Otros ingresos		<u>940,244</u>	<u>870,209</u>
TOTAL INGRESOS		38,143,032	40,782,987
COSTO DE VENTA	16	<u>(34,106,655)</u>	<u>(37,606,788)</u>
MARGEN BRUTO		4,036,377	3,176,199
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos	17	(2,379,557)	(1,904,321)
Gastos financieros		<u>(31,031)</u>	<u>(94,124)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(2,410,588)</u>	<u>(1,998,445)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		1,625,789	1,177,754
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(243,868)	(176,663)
IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(396,504)</u>	<u>(233,677)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>985,417</u>	<u>767,413</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Joaquín González Vivero  
Gerente General

  
C.P.A. Licette Castro Delgado  
Contador General

**ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados ... (en U.S. dólares) ...	Otros resultados integrales	Total
ENERO 1, 2015	981,800	126,985	87,622	(35,937)	1,160,470
Resultado del ejercicio	—	—	767,413	—	767,413
DICIEMBRE 31, 2015	981,800	126,985	855,035	(35,937)	1,927,883
Aumento de capital	784,867				784,867
Aumento de capital	150,000		(150,000)		
Reserva legal		98,542	(98,542)		
Reserva facultativa		540,672	(540,672)		
Otros			(17,349)		(17,349)
Perdidas actuariales				(79,684)	(79,684)
Resultado del ejercicio	—	—	985,417	—	985,417
DICIEMBRE 31, 2016	<u>1,916,667</u>	<u>766,199</u>	<u>1,033,889</u>	<u>(115,621)</u>	<u>3,601,134</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Joaquín González Vivero  
Gerente General

  
C.P.A. Leticia Castro Delgado  
Contador General

**ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes y otros	37,304,016	41,508,544
Pagado a proveedores y empleados	(36,118,628)	(40,394,111)
Impuestos pagados	(532,239)	(233,677)
Otros	<u>8,504</u>	<u>(102,092)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>661,653</u>	<u>778,664</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de Equipos	(439,402)	(845,304)
Otros	<u>(30,092)</u>	<u>26,279</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(469,494)</u>	<u>(819,025)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos	12,838	77,029
Otros	<u>(17,349)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(4,511)</u>	<u>77,029</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	187,648	36,668
Saldos al comienzo del año	<u>160,678</u>	<u>124,010</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>348,326</u>	<u>160,678</u>
<b>Transacción que no representa flujo de efectivo:</b>		
Transferencia de préstamos a reservas	<u>784,867</u>	

*(Continúa...)*

**ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

**2016**  
**(en U.S. dólares)**

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Resultado del ejercicio	<u>985,417</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el flujo neto proveniente de Actividades de operación	
Depreciación de propiedades y equipo	239,607
Obligación por beneficios definidos	32,454
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	48,964
Otras cuentas por cobrar	233,402
Anticipos a proveedores	184,248
Inventarios	(273,127)
Impuestos	(191,356)
Cuentas por pagar comerciales	145,850
Beneficios a empleados	88,553
Anticipos de clientes	(832,358)
Total de cambios en activos y pasivos	(595,825)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>661,653</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Joaquín González Vivero  
Gerente General

  
C.P.A. Licette Castro Delgado  
Contador General

## **ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. OPERACIONES**

La compañía es una sociedad anónima, constituida el 15 de febrero del 2011 en Ecuador, regulada por la ley de compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 23 de febrero del 2011; La actividad principal de la compañía es la venta y comercialización al por mayor y menor de productos del mar para su exportación.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- 2.2 Moneda Funcional** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición; Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

**2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

**2.5 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: cuentas por cobrar e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.5.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.5.2 Baja en cuenta de los activos financieros** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.6 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.7 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.7.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.7.2 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.

**2.7.3 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**2.7.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

## **2.8 Propiedades y equipos.**

**2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.8.2 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Clase de activo</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3

**2.8.3 Retiro o venta equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.10 Provisiones** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.11.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.12.2 Participación a 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos del mar son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

**2.14 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

#### ***Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación***

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

#### ***Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016***

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

*Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016*

<i>NIIF</i>	<i>Título</i>	<i>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</i>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

***NIIF 9 Instrumentos financieros***

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen

pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### ***NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes***

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### ***Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones***

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLE CRÍTICOS**

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.2.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la compañía.**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 3.6 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración**

Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. El Consejo de Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Director Financiero de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la compañía desarrolla sus tasadores cualificados de terceros para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos cualificados para establecer las técnicas de valoración adecuados y variables del modelo. El Director Financiero reporta hallazgos de la comisión de valoración de la junta de directores de la Compañía cada trimestre para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,700	2,386
Bancos (1)	<u>345,626</u>	<u>158,292</u>
Total	<u>348,326</u>	<u>160,678</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes (1)	491,510	540,474
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos proveedores (2)	401,167	590,076
Empleados	14,056	15,833
Otros	<u>110,930</u>	<u>334,051</u>
Subtotal	<u>526,153</u>	<u>939,960</u>
Total	<u>1,017,663</u>	<u>1,480,434</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 90 días.

(2) Anticipo a proveedores representan valores entregados a proveedores de bienes y servicios

Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	
	(en U.S. dólares)	
Corriente	283,305	
Vencidos (en días):		
1 - 30	40	
31 - 90	171	
91 en adelante	<u>207,994</u>	
Total	<u>491,510</u>	

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados (1)	885,759	181,926
Materia prima	878,845	1,321,559
Material de empaque	1,855	9,563
Repuestos y otros	<u>264,048</u>	<u>244,332</u>
Total	<u>2,030,507</u>	<u>1,757,380</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2016, el saldo de producto terminado está representado por sardinas enlatadas y atún enlatado.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,269,762	1,830,360
Depreciación	<u>(606,501)</u>	<u>(376,291)</u>
Total	<u>1,663,260</u>	<u>1,454,069</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	144,950	99,200
Maquinaria y equipo	1,785,393	1,464,008
Muebles de oficina	98,913	55,793
Equipos de oficina	62,745	56,187
Equipos de computación	<u>177,761</u>	<u>155,172</u>
TOTAL	<u>2,269,762</u>	<u>1,830,360</u>

Los movimientos de propiedad y equipos fueron como sigue:

	Vehículos	Maquinarias y equipos	Muebles de oficina	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<i>Costo o valuación</i>						
DICIEMBRE 31, 2015	99,200	1,464,008	55,793	56,187	155,172	1,830,360
Adquisiciones, neto	45,750	336,759	43,795	7,290	29,362	462,956
Retiros / Bajas	—	<u>(15,374)</u>	<u>(675)</u>	<u>(732)</u>	<u>(6,773)</u>	<u>(23,554)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>144,950</u>	<u>1,785,393</u>	<u>98,913</u>	<u>62,745</u>	<u>177,761</u>	<u>2,269,762</u>

<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
DICIEMBRE 31. 2015	(60,892)	(219,717)	(11,032)	(10,393)	(74,258)	(376,292)
Depreciación	(18,616)	(153,609)	(6,367)	(6,647)	(55,420)	(240,659)
Ventas / Bajas	—	<u>8,469</u>	<u>263</u>	<u>142</u>	<u>1,575</u>	<u>10,449</u>
DICIEMBRE 31. 2016	<u>(79,508)</u>	<u>(364,857)</u>	<u>(16,497)</u>	<u>(17,537)</u>	<u>(128,103)</u>	<u>(606,501)</u>

Durante el año 2016, la Compañía adquirió principalmente un autoclave para esterilización de latas por US\$145 mil, un vehículo por US\$45 mil y un compresor sullair por US\$45 mil.

## 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Remodelación y mejoras construcciones	684,266	728,282
<i>Otros activos:</i>		
Depósitos en garantía	8,908	11,988
Otros	<u>77,187</u>	—
Subtotal	<u>86,095</u>	<u>11,988</u>
Total	<u>770,361</u>	<u>740,270</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	1,975,443	1,829,529
Anticipo de clientes	<u>193,166</u>	<u>1,025,532</u>
Total	<u>2,168,609</u>	<u>2,855,061</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, proveedores incluye facturas de proveedores locales por US\$1,832,910 y del exterior por US\$128,207, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedios en 45 días.

## 10. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	151,359	63,331
Bonificación por desahucio	<u>54,951</u>	<u>12,940</u>
Total	<u>206,310</u>	<u>76,271</u>

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

**Desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	350,986	274,481
IESS por pagar	<u>66,799</u>	<u>54,808</u>
Total	<u>417,784</u>	<u>329,289</u>

## 12. IMPUESTOS

### 12.1 Activos del año corriente - Un resumen es como sigue

	... Diciembre 31 ...	...
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	769,441	569,223
Impuesto a la salida de capitales	<u>138,553</u>	<u>81,432</u>
Total	<u>907,994</u>	<u>650,655</u>

### 12.2 Pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue

	... Diciembre 31 ...	...
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	351,059	229,456
Otros	<u>685</u>	<u>56,306</u>
Total	<u>351,744</u>	<u>285,762</u>

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

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

### 12.3 Impuesto a la Renta - Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	2016
	(en U.S. dólares)
Impuesto a la renta causado	370,836
Glosas pagadas de IR – año 2014	<u>25,668</u>
Total	<u>396,504</u>

### 12.4 Aspectos tributarios:

#### Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.-

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

#### ***12.4 Precios de Transferencia***

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Sin embargo, la Compañía cuenta con un Diagnóstico preliminar de precios de transferencia con fecha del 15 de marzo del 2017, en el cual se concluye que no han encontrado evidencia de que las transacciones realizadas por la Compañía se encuentren por debajo de los requerimientos del principio de independencia efectiva. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el

estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**13.1.1 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La compañía, maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía, la Compañía mantiene créditos con con instituciones financieras del exterior, por tal razón se mitiga el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimiento.

**13.1.3 Riesgo de capital** - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** -El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	348,326	160,678
Cuentas por cobrar	1,017,663	1,480,434
Total	1,365,989	1,641,112

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar	2,168,609	2,855,061
Préstamos	_____	<u>772,029</u>
Total	<u>2,168,609</u>	<u>3,627,090</u>

**13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**13.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - Representa 1,916,667 de acciones de valor nominal US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

Envasur Envases Suramericanos S.A. mediante la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de Julio del 2016, resolvió aumentar el capital suscrito y pagado de la compañía, en la suma de US\$784,867, aumento de capital que elevado a escritura pública ante el Notaria Decima Séptima del cantón de Guayaquil con fecha 29 de Julio del 2016.

Envasur Envases Suramericanos S.A. mediante la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Septiembre del 2016, resolvió aumentar el capital suscrito y pagado de la compañía, en la suma de US\$150,000, aumento de capital que elevado a escritura pública ante el Notaria Decima Cuarta del cantón de Guayaquil con fecha 14 de Noviembre del 2016. Este incremento de capital se debe a la capitalización de las ganancias del año 2015 por parte del accionista Inversiones ExcoL S.A.S. en la cual se acordó que la compañía vendería acciones a Inversiones ExcoL S.A.S a \$1 por cada acción

**14.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Reserva facultativa** - Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionista del 31 de Marzo del 2016, los accionistas aprobaron la apropiación de los resultados del año 2015 por US\$540,672 para incrementar la reserva facultativa.

## 15. INGRESOS

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Exportaciones de bienes	36,467,409	39,357,034
Desperdicio de pescado	685,991	555,744
Otros	<u>989,632</u>	<u>870,209</u>
Total	<u>38,143,032</u>	<u>40,782,987</u>

## 16. COSTOS DE VENTA

Durante el año 2016, la compañía incurrió en los siguientes costos:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo materias primas	24,426,004	28,361,118
Sueldos salarios y demás remuneraciones	2,570,183	2,535,143
Consumo insumos	977,414	583,501
Otros	<u>6,133,054</u>	<u>6,127,026</u>
Total	<u>34,106,655</u>	<u>37,606,788</u>

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Durante el año 2016, la compañía incurrió en los siguientes gastos:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	612,172	400,029
Honorarios profesionales	272,650	94,786
Impuestos, tasas y contribuciones	163,875	84,019
Baja de inventario	114,977	
Amortizaciones	99,757	90,278
Mantenimiento y reparaciones	98,049	15,702
Depreciaciones	58,723	47,712
Arrendamientos	50,439	49,909
Servicios básicos	38,848	50,654
Otros	<u>870,067</u>	<u>1,071,232</u>
Total	<u>2,379,557</u>	<u>1,904,321</u>

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos marzo 20 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 20 del 2017.

---