

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Estados financieros separados e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Instrumentos financieros y mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por actividades ordinarias
10. Otros ingresos
11. Costos de las ventas
12. Gastos de administración y ventas
13. Gastos financieros
14. Efectivo y equivalentes de efectivo
15. Inversiones mantenidas al vencimiento
16. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
17. Saldos y transacciones con partes relacionadas
18. Activo biológico
19. Inventarios, neto
20. Activos por impuestos corrientes
21. Propiedad, planta y equipo, neto
22. Inversiones en subsidiarias y asociadas
23. Préstamos bancarios y otros
24. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar
25. Beneficios a empleados a corto plazo
26. Pasivos por impuestos corrientes
27. Impuesto a la renta
28. Obligaciones por beneficios post – empleo
29. Patrimonio de los accionistas
30. Juicios y contingencias
31. Compromisos
32. Cambios en la presentación y clasificación de los estados financieros
33. Eventos subsecuentes
34. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

- US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
OBD Obligaciones por beneficios definidos

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Nintangá S.A. (una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

www.granthornton.ec

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados**Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Nintangá S.A. (una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos indicados en los párrafos primero y segundo de la sección “Bases para la opinión con salvedades” y, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo tercero de dicha sección, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Nintangá S.A. (una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la opinión con salvedades

El 1 de enero de 2016 entró en vigencia la Modificación de la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, mediante la cual se establece que la tasa para descontar los flujos futuros de las obligaciones por beneficios post-empleo (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe estar fundamentada en los rendimientos del mercado correspondientes a los bonos empresariales de alta calidad, así como la moneda y el plazo de dichos bonos deben ser congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post – empleo. Debido a que dichas obligaciones se cancelarán en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en el Ecuador), la tasa de descuento para determinar el respectivo pasivo laboral debe estar fundamentada en los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad que se emiten en los Estados Unidos de América.

Sin embargo, la Compañía evaluando los pronunciamientos de las autoridades societarias y los argumentos e hipótesis del actuario independiente estimó prudente al 31 de diciembre de 2016 reconocer el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se muestra en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$ 1,456,041, en función de la tasa de descuento utilizada desde años anteriores y fundamentada en los rendimientos de los bonos del Estado Ecuatoriano. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros separados adjuntos.

El 1 de enero de 2016 entró en vigencia la Modificación de la NIC 41 “Agricultura”, en donde se establece la diferenciación de las plantas productoras y el activo biológico como tal, para el manejo a través de la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y la NIC 41 “Agricultura”, respectivamente. Al respecto la Compañía no ha considerado dichos cambios para su plantación de cacao para la valuación del activo biológico y plantaciones de flores de verano y que se muestra en el estado de situación financiera por US\$ 2.001.936 y US\$ 149.995, respectivamente. Adicionalmente, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene activos biológicos que se muestran en el estado de situación financiera por US\$ 2.045.734 y US\$ 2.749.388, respectivamente, mismos que se miden bajo el método del costo. Es nuestra opinión que las Normas Internacionales de Información Financiera requieren se establezca una metodología apropiada que permita la medición de los activos biológicos bajo el método del valor razonable, bajo estas consideraciones la Compañía no ha establecido dicha metodología. Por estas situaciones no nos fue factible determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros separados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, en base a los elementos de juicio disponibles determinamos que la provisión para cuentas incobrables presenta un déficit por US\$ 169.924. Debido a esta situación, el resultado neto del año y los resultados acumulados se encuentran afectados en dicho monto, respectivamente.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Incertidumbre material relacionada con empresa en marcha

Llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros, en donde se explica más ampliamente que la Compañía ha preparado sus estados financieros separados sobre la base del concepto de negocio en marcha y desde años anteriores presenta deficiencia en su capital de trabajo, así como ha incurrido en pérdidas contables ocasionadas principalmente al desarrollo de proyectos agrícolas orgánicos con producción que no alcanzaron las expectativas esperadas por la Gerencia. Estas condiciones han afectado la situación patrimonial y los principales indicadores financieros de la Compañía; sin embargo, en la nota antes indicada se describen los planes de la gerencia para solventar esta situación. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a los siguientes asuntos:

- Tal como se explica más ampliamente en las notas 2 y 17 a los estados financieros separados, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “Provefrut”, en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.
- Tal como se explica con más detalle en las notas 2 y 21, los estados financieros separados adjuntos de **Nintangá S.A.** se presentan por requerimiento legal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren para una adecuada interpretación de la información financiera la presentación de estados financieros consolidados, en tal virtud, la Compañía también ha preparado estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Otro asunto

Los estados financieros separados de **Nintangá S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 21 de marzo de 2016.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

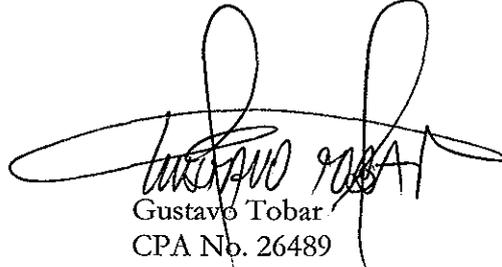
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

Junio 14 de 2017
Quito, Ecuador


Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Drag Ecuador Cia. Ltda.
RNAE No. 322

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP - Escocia)

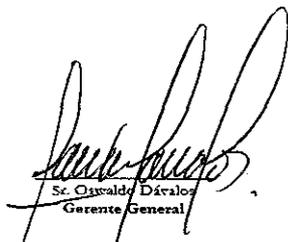
Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016,

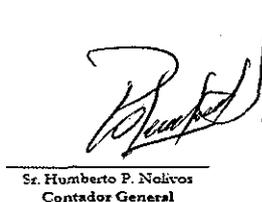
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2016	2,015 reestructurado
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	525,539	534,854
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	15	141,961	-
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	16 y 17	8,582,966	9,465,599
Activo biológico	18	3,204,025	2,454,791
Inventarios, neto	19	1,604,690	1,470,866
Activos por impuestos corrientes	20	226,026	104,165
Seguros pagados por anticipado		50,106	96,398
Total activo corriente		14,335,313	14,126,673
No corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	21	10,640,252	10,258,486
Inversiones en subsidiarias y asociadas	22	940,110	940,110
Activos por impuestos diferidos	27 (b)	261,598	236,127
Inversiones financieras mantenidas al vencimiento		140,625	203,125
Total activo no corriente		11,982,585	11,637,848
Total activos		26,317,898	25,764,521
Pasivos			
Corriente			
Préstamos bancarios y otros a corto plazo	23	715,004	1,909,036
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	24 y 17	17,343,250	17,195,038
Beneficios a empleados a corto plazo	25	666,416	688,880
Pasivos por impuestos corrientes	26	48,105	45,706
Obligaciones por beneficios post empleo a corto plazo	28	89,064	
Total pasivo corriente		18,861,839	19,838,660
No corriente			
Préstamos bancarios y otros a largo plazo	23	1,781,544	550,075
Obligaciones por beneficios post empleo	28	1,366,977	1,386,403
Total pasivo no corriente		3,148,521	1,936,478
Patrimonio de los accionistas			
Capital social		6,077,840	5,600,000
Reserva legal		40,324	40,324
Otro resultado integral acumulado		85,739	(73,948)
Resultados acumulados		(1,896,365)	(1,576,993)
Total Patrimonio de los accionistas	29	4,307,538	3,989,383
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		26,317,898	25,764,521



Sr. Osvaldo Dávalos
Gerente General



Sr. Humberto P. Nolvos
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 34 forman parte integral de los estados financieros

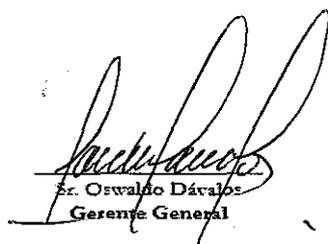
Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP - Escocia)

Estado Separado del Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	9	24,366,956	20,863,500
Costos de las ventas	11	(22,492,841)	(19,680,001)
		1,874,115	1,183,499
Gastos de administración y ventas	12	(1,760,218)	(976,041)
Gastos financieros	13	(273,303)	(315,306)
Otros ingresos	10	67,567	206,958
Utilidad antes de impuesto a la renta		(91,839)	99,110
Gasto de impuesto a la renta	27 (a)	(227,533)	(181,245)
Resultado neto del año		(319,372)	(82,135)
Otro resultado integral			
partida que no se reclasificará a resultados:			
Pérdidas actuariales no realizadas	28	159,687	34,809
Resultado integral total		(159,685)	(47,326)


Sr. Oswaldo Dávalos
Gerente General


Sr. Humberto P. Nohros
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 34 forman parte integral de los estados financieros

Nintangang S.A.
 (Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP - Escocia)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016,
 con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital social	Reserva legal	Integral (pérdidas) ganancias acumuladas no actuadas	Resultados acumulados			Total
				Resultados acumulados NIIF por vez	Utilidad del Ejercicio	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,600,000	40,324	(108,757)	(321,128)	(549,465)	(1,394,858)	4,036,709
Transferencia a resultados acumulados							
Resultado neto del año			34,809	(624,265)	624,265	-	-
Aporte futuras capitalizaciones						(82,135)	(82,135)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,600,000	40,324	(73,948)	(945,393)	(849,465)	(1,576,993)	3,989,333
Transferencia a resultados acumulados							
Aumento de capital	477,840			(82,135)	82,135	-	477,840
Resultado neto del año			159,687		(319,372)	(319,372)	(159,685)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,077,840	40,324	85,739	(1,027,828)	(849,465)	(319,372)	4,307,538

[Signature]
 Sr. Humberto P. Nishimura
 Comodato Gestoral

[Signature]
 Sr. Claudio Davalos
 Capitan General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 34 forman parte integral de los estados financieros

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP - Escocia)

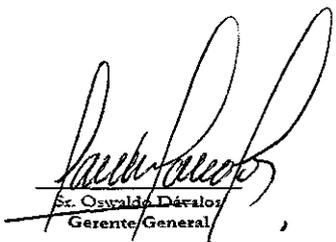
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016,

con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto de clientes	24,402,520	21,830,729
Efectivo utilizado en empleados, proveedores y otros	(24,038,043)	(21,643,827)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	364,477	186,902
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en cuentas por cobrar largo plazo partes relacionadas		(203,125)
Efectivo utilizado en adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(604,284)	(539,358)
Efectivo utilizado en otros activos y otras inversiones	(79,461)	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(683,745)	(742,483)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos bancarios y otros	309,953	(169,618)
Efectivo provisto por cuentas por pagar partes relacionadas		527,335
Total efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	309,953	357,717
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo	(9,315)	(197,864)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes del efectivo	534,854	732,718
Saldo final del efectivo y equivalentes del efectivo	525,539	534,854


Sr. Oswaldo Dávalos
Gerente General


Sr. Humberto P. Nativos
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 34 forman parte integral de los estados financieros

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Nintanganga S.A., “en adelante la Compañía y/o Nintanganga” fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 31 de enero de 1990 en la ciudad de Quito - Ecuador, con una duración de 15 años bajo la razón social de Nintanganga S.A. El 18 de mayo de 2001 cambio su denominación social de Nintanganga Compañía Limitada a Nintanganga S.A., y cambio su duración de 15 años a 50 años, contados a partir del 18 de mayo del mismo año.

La Compañía es una subsidiaria controlada por South American Frozen Foods LLP – Escocia con el 99.99% de participación y cuyos accionistas domiciliados en el Reino Unido con el 50% de participación accionaria cada uno son FDC Associates y Cotopaxi Associates.

Los dueños y propietarios del 100% de las acciones de FDC Associates y Cotopaxi Associates con el mismo porcentaje de participación en cada compañía son: María Susana Alarcón (49.5%), Francisco Correa Holguin (49.5%) y Timothy David Richards (1%), respectivamente.

2. Operaciones

El objeto de la Compañía es la explotación agropecuaria en tierras propias o ajenas; la administración asistencia y/o dirección técnica de haciendas agrícolas, florícolas y/o ganaderas; la prestación de servicios técnicos, mecánicos, etc., para el sector agropecuario, florícola, forestal; la producción agropecuaria, florícola y forestal y la comercialización dentro y fuera del país de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, florícolas y forestales.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía generó ingresos por venta de producto agrícola cosechado, principalmente, a sus compañías relacionadas Provefrut S.A. y Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A., especialmente brócoli, romanesco y coliflor. Dichas compañías se encargan de la comercialización y logística del producto y negociar contratos globales con brokers internacionales independientes, principalmente en los Estados Unidos, Alemania y Japón.

La concentración de las ventas en los años 2016 y 2015 es como sigue:

Cliente	Contribución de las ventas	
	2016	2015
Provefrut S.A.	86%	68%
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A.	11%	11%
Florestpastavi S.A.	1%	8%
Agripomum S.A.		10%

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “Provefrut”, que es un grupo económico conformado por personas jurídicas. La actividad principal del Grupo Provefrut es la producción, procesamiento y comercialización de productos agrícolas. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de compañías del referido grupo económico.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía mantiene inversiones en subsidiarias, sobre las que, posee el control, por lo que los Estados Financieros consolidados se presentan por separado, el detalle de las mismas se encuentra en la nota 22.

La Compañía ha preparado sus estados financieros sobre la base del concepto de negocio en marcha y desde años anteriores presenta deficiencia en su capital de trabajo, así como ha incurrido en pérdidas contables ocasionadas principalmente al desarrollo de proyectos agrícolas orgánicos con producción que no alcanzaron las expectativas esperadas. Estas condiciones han afectado la situación patrimonial y los principales indicadores financieros de la Compañía, por lo que la Administración ha tomado medidas correctivas respecto de los proyectos orgánicos no rentables y los ha sustituido por otros que se espera mejoren la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que los accionistas continuarán soportando financieramente a la Compañía; sin embargo, las situaciones descritas en el párrafo precedente son indicativa de la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en sus estados financieros.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero 2016 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2016 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)
- Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (1)
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) (1)
- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)
- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2016 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)*

En el año 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones. Los principales cambios son:

- o Materialidad: No se deben agregar o mostrar partidas inmateriales, ya que la materialidad aplica a todas las partidas de los estados financieros y no es necesario revelar Información inmaterial aun cuando una IFRS pida una revelación al respecto.
- o Estados de situación financiera y de resultado integral: Los rubros a presentar en dichos estados pueden agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos; asimismo, la participación en el ORI de asociadas o negocios conjuntos se presentará sólo en dos renglones, agrupando las partidas que se reciclan y las que no se reciclan.
- o Orden de las notas: Se presentan ejemplos de cómo se pueden ordenar las notas sin que sea necesario seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la NIC 1. Por ejemplo, no será necesario iniciar las revelaciones con la nota de políticas contables y éstas podrán incluirse junto con la revelación de los componentes del rubro.

- *Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41):*

En junio de 2014 el IASB emitió el documento “Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)”. Las modificaciones definen una planta productora e incluyen a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16.

Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que éstas generan.

Las plantas productoras cumplen la definición de propiedades, planta y equipo de la NIC 16 y su funcionamiento es similar al de la fabricación. Por consiguiente, las modificaciones requieren que las plantas productoras se contabilicen como propiedades, planta y equipo y se incluyan en el alcance de la NIC 16 en lugar de en el de la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

En este documento se introdujo los siguientes cambios:

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar	Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados
NIC 19 Beneficios a empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"

El único relevante para la Sucursal de los indicados en el cuadro anterior es el siguiente:

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: 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 período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. 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, sin embargo, la Compañía no aplicó dicha modificación tal como se detalla en la nota 28.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el LASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 – Arrendamientos
- Iniciativa sobre información a revelar (Modificaciones a la NIC 7)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12) (1)
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2) (1)
- Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros con la NIIF 4- Contratos de seguro (Modificaciones a la NIIF 4) (1)
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1)
- Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIIF 40) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016 (1)
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1ero. de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- o Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- o Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- o Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- o Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9 dentro de sus estados financieros, pero todavía no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos que se prevén tendrán relación con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, tendrá vigencia obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1.º de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La administración de la Compañía se encuentra evaluando el método que utilizará para la transición ya sea la aplicación retroactiva a cada periodo de presentación previo de acuerdo a la NIC 8 o de manera retroactiva con efecto acumulado de los cambios en la fecha de aplicación inicial; para esto está analizando de manera detallada los contratos con clientes para determinar el impacto real de los efectos de la NIIF 15 dentro de sus estados financieros, incluyendo los efectos de las clarificaciones realizadas a la norma en el año 2015.

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento.
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 16 pero aún no cuenta con información cuantitativa de dicha evaluación, no obstante, se encuentra ya revisando la información completa de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de adoptar la disposición transitoria de forma total o parcial y evaluar las revelaciones requeridas por esta nueva norma.

- *Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)*

En enero de 2016 el IASB aprobó el documento “Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)”. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

Se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación, que contenga los cambios sobre los que se debe informar, que son los siguientes:

- cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- cambios en los valores razonables; y
- otros cambios.

Cuando una entidad revela esta conciliación, proporcionará información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros vincular las partidas incluidas en la conciliación con el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

La Compañía está evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, los cuales se consideran que no sean significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2017.

5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, excepto menciones específicas.

a) Bases de presentación

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados, bajo la convención del costo histórico, modificado por la revaluación de activos y pasivos financieros, de corresponder, al valor razonable con variación reconocida en el estado del resultado integral. Los estados financieros separados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

La NIC 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

El dólar de los EUA es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias relevantes a las operaciones de la Compañía.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según corresponda.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- *Provisión por deterioro en cuentas por cobrar*

La Administración evalúa la posibilidad de recuperación de las cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

- Vida útil de la propiedad, planta y equipos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipos, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

d) **Negocio en Marcha**

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha. A la fecha de los presentes estados financieros separados, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas importantes sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es 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 y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos, en tal virtud los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

i) Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de productos agrícolas después de su cosecha como el brócoli, coliflor y romanesco.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reportan sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

f) Costos de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de producción o de venta de los inventarios al momento de su venta.

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

h) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un año.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Terrenos y edificios

Los terrenos son medidos bajo el modelo de la revaluación menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian.

Los edificios son medidos bajo el modelo de la revaluación menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor y menos la depreciación acumulada.

Herramientas

Las herramientas se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación, las cuales son utilizadas para la maquinaria y equipo de planta y su costo es reconocido en el resultado del año.

Maquinaria y equipos, equipo de electrónico, vehículos y otros equipos

Maquinaria y equipos, equipo de electrónico, vehículos y otros equipos (incluyendo accesorios y mobiliario) se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro. Ciertos activos que fueron revaluados producto de la adopción de las NIIF por primera vez, mismas que incluye un costo atribuido.

Los desembolsos incurridos después de que la propiedades, planta y equipo se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo estimado de la propiedad, planta y equipo. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes y no se considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad, planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Edificios e invernaderos	entre 10 – 25
Maquinaria y equipo	entre 5 - 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo electrónico	3

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados. y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-i).

Una partida del rubro propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de “otros ingresos u otros gastos”, según corresponda.

i) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

j) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y baja en cuenta

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se dan de baja en cuenta cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja en cuenta cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas al vencimiento
- Proveedores y otras cuentas por cobrar

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y se dan de baja en cuenta a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

iii) Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se resumen en las notas 5 (a) y 5 (o).

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

k) Activo biológico

Los activos biológicos que mantiene la Compañía corresponden principalmente a plantaciones de brócoli y coliflor las cuales se contabilizan como sigue:

- Los activos biológicos en crecimiento son medidos al costo, por lo que todos los importes relacionados con el crecimiento de la planta, son capitalizados hasta la fecha de cosecha.

l) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque, repuestos, accesorios y semillas comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más los otros cargos de nacionalización incurridos en las importaciones.

Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La Compañía constituye una provisión por valor neto de realización para cubrir pérdidas estimadas de inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del periodo.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

m) Inversiones en subsidiarias y asociadas

- Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En los estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se miden por el método del costo.

- Inversiones en asociadas

Corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio que la Compañía posee en una entidad donde ejerce influencia significativa pero no implica un control o control conjunto, generalmente acompañando una tenencia entre el 20% y el 50% de los votos

Esta inversión es medida al costo dentro de sus estados financieros separados.

La Compañía revisa las inversiones en compañías asociadas por desvalorización siempre que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables, tal como un significativo o prolongado declive en el valor razonable por debajo del valor en libros. Al 31 de diciembre de 2016, La Compañía no ha reconocido ningún cargo por desvalorización por sus participaciones en Asociadas.

Los dividendos procedentes de las inversiones de la Compañía en subsidiarias y asociadas se reconocen en el resultado del período en el cual surge el derecho legal de exigir su pago.

n) Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

o) Cuentas por pagar - comerciales

Las cuentas por pagar – comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

p) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza al gasto en el periodo en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso Vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los Bonos Ecuatorianos emitidos por el Estado con un plazo de 10 años.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

r) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

s) Capital social, reservas y distribución de dividendos

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, las reservas legal y facultativa, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Otro Resultado Integral – Ganancias (Pérdidas) Actuariales por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 28).

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados

De acuerdo a la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en “servicios generales” cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas previo a la fecha de reporte.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo y equivalentes de efectivo representan la disponibilidad en caja y los depósitos monetarios que se mantiene en bancos, así como los instrumentos financieros de liquidez con vencimientos menores a 90 días. Los activos registrados en el efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se van a liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

v) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia y la Presidencia del Grupo, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La Compañía está sujeta a riesgos asociados con tasas de interés en su portfolio de inversión y su deuda. La Compañía utiliza un mix de tasa de deuda fija y variable en combinación con la estrategia en su portfolio de inversiones. La Compañía no suscribe swaps de tasa de interés para mitigar la exposición a los cambios en las tasas de interés.

Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de las materias primas que forman parte del proceso productivo, no obstante, dichos precios no han sufrido incrementos importantes en los últimos años puesto que Provefruit realiza negociaciones a nivel global con sus principales proveedores que le permiten realizar ahorros significativos minimizando este riesgo.

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La Compañía adquiere productos agrícolas de sus compañías relacionadas las compras en el año 2016 representaron el 76% (52% en el 2015). La Compañía monitorea periódicamente que la producción agrícola (brócoli) de sus compañías relacionadas para que la misma se mantenga con los estándares de calidad requeridos en los mercados de destino y que el rendimiento de las plantaciones no vaya a producir desabastecimientos, para lo cual cuenta con personal capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.

La Compañía negocia con anticipación la compra de insumos y materiales para la producción; sin embargo, por la inestabilidad de los precios internacionales del crudo de petróleo. La especulación de precios, ha ocasionado desabastecimientos lo cual ha obligado a la Compañía a preferir costos más altos. El nivel del precio de petróleo lamentablemente tiene una influencia negativa en el costo total del producto ya que influye directamente en los costos directos como: insecticidas, material de empaque, entre otros.

Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Sin embargo, la Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidenses, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	525.539	534.854
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8.582.966	9.465.599

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 96.34% y 82.71%, respectivamente se encuentran vencidas. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos, fue como sigue:

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de tres meses	1.209.854	1.219.175
De tres meses a menos de seis meses	241.892	567.893
De seis meses a menos de nueve meses	73.875	645.893
De nueve meses a menos de 12 meses	182.576	510.252
Más de un año	5.784.376	4.485.464
	<u>7.492.573</u>	<u>7.428.677</u>

En relación con clientes y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar consisten de clientes relacionados que pertenecen a una industria similar en diferentes áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo a lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S. A. – Produbanco (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A (1)	AAA-	AAA-
IFB International Finance Bank – IF Group (2)	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha (3)	AA	AA

- (1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.
- (2) Calificación de riesgo emitida por Bauer Financial Inc.
- (3) Corresponde a un Banco interno del Grupo AkzoNobel N.V. a nivel mundial, el cual no mantiene una calificación de riesgo por pertenecer al Grupo.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito con instituciones financieras de primera línea y mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo a su relacionada. Adicionalmente cuenta con el financiamiento de la compañía relacionada Provefrut.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (ver nota 16) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 60 días.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2016			
	Menores a un año	Mayores a un año	Total
Préstamos bancarios y otros	715,004	1,781,544	2,496,548
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	17,343,250		17,343,250
Total	18,058,254	1,781,544	19,839,798

2015			
	Menores a un año	Mayores a un año	Total
Préstamos bancarios y otros	1,909,036	550,075	2,459,111
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	17,195,038		17,195,038
Total	19,104,074	550,075	19,654,149

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de sus accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

7. Instrumentos financieros y mediciones a valor razonable

a) Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros son los mismos que los registrados contablemente, como siguen:

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Inversiones mantenidas al vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Activo según estado de situación financiera:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	525.539			525.539
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar			8.582.966	8.582.966
Inversiones mantenidas al vencimiento		141.961		141.961
Total	525.539	141.961	8.582.966	9.250.466

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Préstamos bancarios y otros	2.496.548	2.496.548
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	17.343.250	17.343.250
Total	19.839.798	19.839.798

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Inversiones mantenidas al vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre de 2015				
Activo según estado de situación financiera:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	534.854			534.854
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar			9.465.599	9.465.599
Total	534.854		9.465.599	10.000.453

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Préstamos bancarios y otros	2.496.548	2.496.548
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	17.195.038	17.195.038
Total	19.691.586	19.691.586

b) Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	525.539			525.539
Total	525.539			525.539

2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	534.854			534.854
Total activos	534.854			534.854

En los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

c) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo que expiran en menos de 90 días desde el día de la medición, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimiento de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de los deudores por créditos de ventas y cuentas por pagar – comerciales corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Los préstamos bancarios y otros comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija a corto y largo plazo, donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas como préstamos bancarios y medidas a su valor contable. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo los intereses devengados en el 2016 y 2015.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

d) Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

e) Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de recursos ajenos (1)	19.839.798	19.654.149
Menos: Efectivo en caja y bancos	(525.539)	(534.854)
<hr/> Deuda neta	<hr/> 19.314.259	<hr/> 19.119.295
Total de patrimonio neto	4.307.538	3.989.384
Capital total (2)	23.621.797	23.108.679
<hr/> Ratio de apalancamiento (3)	<hr/> 82%	<hr/> 83%

(1) Comprenden los pasivos con instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

9. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas locales producto agrícola (1)	17.979.891	13.461.201
Exportaciones de flores (2)	4.462.309	4.055.789
Venta de suministros y materiales	2.249.703	3.788.862
	<u>24.691.903</u>	<u>21.305.852</u>
Descuentos y devoluciones (3)	(324.947)	(442.352)
Total	<u>24.366.956</u>	<u>20.863.500</u>

(1) Las ventas locales corresponden a ventas de productos agrícolas realizadas a clientes, la concentración por cliente es como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Provefrut S.A.	14.755.685	82%	8.771.127	65%
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados	1.823.485	10%	1.293.094	10%
Otros	629.254	3%	160.862	1%
Inmobiliaria Guangala S.A.	280.209	2%	320.811	2%
Hacienda Santa Clara	176.140	1%		0%
San Juan S.C.C.	158.219	1%		0%
Floretspastivi S.A.	156.900	1%	933.897	7%
Agripomum S.A.			1.410.072	10%
Agronagsiche S.A.			571.339	4%
Total	<u>17.979.891</u>	<u>100%</u>	<u>13.461.201</u>	<u>100%</u>

(2) Comprenden exportaciones de flores de verano a nivel internacional, la concentración por cliente es como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Esprit Miami	747.877	17%	739.782	18%
Sole Farms	436.909	10%	383.876	9%
Boca Inc.(USA)	291.638	7%	277.227	7%
Fresca Farms	210.744	5%	183.945	5%
Americana, inc.	168.176	4%		0%
Holex Flower B.V.	149.011	3%	131.228	3%
Galleria Farms	141.888	3%	156.688	4%
Sunflower Farms Distributors, Inc	124.862	3%	76.338	2%
Premium Flower	122.815	3%	166.528	4%
Sueños de los Andes Bouquet Andes	120.602	3%	52.443	1%
Otros	1.947.787	44%	1.887.734	47%
Total	<u>4.462.309</u>	<u>100%</u>	<u>4.055.789</u>	<u>100%</u>

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

(3) Los descuentos y devoluciones en venta se generan principalmente por los siguientes conceptos:

- Volumen de compras que efectúan los clientes en cada mes
- Materias primas utilizadas para la elaboración de productos exportados; y,
- Las devoluciones en ventas se generan cuando el producto no cumple con las especificaciones del producto.

10. Otros ingresos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros	31.306	15.318
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	22.167	62.000
Drawback		52.145
Varios (1)	14.094	77.495
Total	67.567	206.958

(1) Corresponde a la venta de cartones, fundas e insumos.

11. Costos de las ventas

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la siguiente fue la composición de los costos de las ventas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantaciones-brócoli-coliflor-romanESCO	16.769.469	12.140.586
Invernaderos	2.279.201	2.469.295
Plantaciones península	569.259	607.463
Viveros	516.889	929.375
Otros	2.358.023	3.533.282
Total	22.492.841	19.680.001

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

12. Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos por su naturaleza de los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	Administración		Ventas	
	2016	2015	2016	2015
Provisión cuentas incobrables	472.204	12.628		
Honorarios / registradores de la propiedad	471.129	218.147	3.866	3.382
Beneficio sociales y empresariales	362.309	142.590	14.828	16.324
Sueldos y salarios	252.378	404.869	42.345	38.520
Impuestos, contribuciones, suscripciones, afil.	62.350	65.364	12.470	5.202
Gastos no deducibles	13.974	26.915		
Repuestos y mantenimiento	9.829	13.209		
Iva cargado al gasto	7.659	44		217
Seguros	4.535	4.446	1.350	1.455
Combustibles y lubricantes	5.689	4.850		
Pasajes y movilización interno	3.068	4.045	47	81
Arriendos y alquileres	2.678	117		
Suministros	1.605	3.386	2	45
Energía eléctrica	1.131			
Varios / bienes menores	1.131	290		
Transporte	687	20		
Suministros de oficina	398	2.650		400
Comunicaciones e instalaciones	403	490	225	184
Gastos de viaje	324	569	301	
Mantenimiento vehículos	695	922		
Promoción y publicidad	73		10.429	4.457
Agua potable	63			
Atención a funcionarios	43	103		
Edificio e instalaciones		120		
	1.674.355	905.774	85.863	70.267

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

13. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por obligaciones financieras	244.880	274.732
Gasto en comisiones bancarias	27.345	24.297
Otros gastos	1.078	16.277
Total	273.303	315.306

14. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	2.536	2.431
Bancos:		
Nacionales	368.950	320.157
Exterior	130.268	133.324
Equivalentes de efectivo (1)	23.785	78.942
Total	525.539	534.854

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

- (1) Representa principalmente notas de crédito desmaterializadas por Certificados de Abono Tributario emitidas como un mecanismo de pago inmediato y utilizados para el pago de impuestos y/o proveedores

15. Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones mantenidas al vencimiento son como sigue:

Institución	Concepto	Interés	Fecha	Vencimiento	Valor
Banco del Pichincha C.A.	Certificado a plazo fijo	6,50%	03/06/2016	29/05/2017	103.943
Banco del Pichincha C.A.	Certificado a plazo fijo	3,75%	08/12/2016	31/05/2017	18.848
Banco del Pichincha C.A.	Certificado a plazo fijo	6,25%	02/09/2016	31/05/2017	19.170
Total					141.961

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

16. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

La composición de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - neto, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Comerciales:</u>		
Del exterior (1)	524.620	512.400
Compañías relacionadas (nota 17)	5.845.947	7.408.964
Nacionales	1.407.210	1.058.162
	<u>7.777.777</u>	<u>8.979.526</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Compañías relacionadas (nota 17)	293.698	253.856
Anticipo proveedores	36.078	36.078
Empleados	54.050	38.823
Otras cuentas por cobrar	968.875	232.623
	<u>1.352.701</u>	<u>561.380</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(547.512)	(75.307)
Total	<u>8.582.966</u>	<u>9.465.599</u>

- (1) Las cuentas por cobrar – comerciales, tienen una política de crédito de hasta 60 días plazo y no devengan interés.
- (2) Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2016, ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se han registrado un gasto neto por deterioro de US\$ 472.204 en el rubro de gastos administración y ventas.

El movimiento en la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	75.307	75.307
Cargo al gasto del año	472.205	
Saldo al final del año	<u>547.512</u>	<u>75.307</u>

17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico de nominado “Provefrut” y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Compañía y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Las partes relacionadas de la Compañía incluyen compañías y la gerencia clave a nivel local. A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga, ni se recibe ninguna garantía.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Las transacciones realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que se originaron con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 16):		
Agronagsiche S.A. – Ecuador	3.436.450	4.367.409
San Juan S.C.C. – Ecuador	1.593.824	1.405.814
Divefrut S.A. – Ecuador	550.481	816.138
Corporación Ecuatoriana de Congelados	199.121	373.120
Correa Holguin José	66.071	66.071
Agripomum S.A.		308.282
Floretspastivi S.A.		72.130
Total	5.845.947	7.408.964

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 16):		
Correa Holguin José	269.436	222.913
Sociedad Agroindustrial San Francisco – Ecuador	19.388	19.388
Divefrut S.A. – Ecuador	4.796	5.037
San Juan S.C.C. – Ecuador	78	308
Proquinoa S.A. – Ecuador		6.165
Agronagsiche S.A. – Ecuador		30
Agripomum S.A. – Ecuador		15
Total	293.698	253.856

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo		
Proveedores y otras cuentas por pagar (nota 24):		
Provefrut S.A.	13.267.122	13.494.432
Francisco Correa H.	106.500	
Alfredo Zeller	264	264
South American Frozen Foods Llp		205.324
Total	13.373.886	13.700.020

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Las transacciones realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que originaron los saldos antes detallados, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas:		
De productos terminado: (1)		
Provefrut S.A. – Ecuador	14.755.685	8.771.127
Corporación Ecuatoriana de Congelados S.A. – Ecuador	1.823.485	1.293.094
San Juan S.C.C. – Ecuador	158.219	
Floretspastivi S.A. – Ecuador	156.900	933.897
Agripomum S.A. – Ecuador		1.410.072
Agronagsiche S.A. – Ecuador		571.339
	<hr/> 16.894.289	<hr/> 12.979.529
De suministros y materiales:		
Agronagsiche S.A. – Ecuador	61.375	1.183.325
San Juan S.C.C. – Ecuador	31.685	66.237
Proquinoa S.A. – Ecuador	24.154	
Provefrut S.A. – Ecuador	8.278	827
Agripomum S.A. – Ecuador		737.010
Corporación Ecuatoriana de Congelados S.A. – Ecuador		196
	<hr/> 125.492	<hr/> 1.987.595
Total ventas	<hr/> 17.019.781	<hr/> 14.967.124

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compras:		
<u>De productos:</u>		
Provefrut S.A.	10.860.804	42.870
Corporacion Ecuatoriana De Congelados Procongelados S.A.	1.216.772	
San Juan S.C.C.	346.146	
Divefrut S.A.		205.800
Correa Holguin Francisco		83.340
Agronagsiche S.A.	59.466	
Floretspastivi S.A.	46.018	
Productores De Cereales Proquinoa S.A.	31.234	3.000
	<hr/> 12.560.440	<hr/> 335.010
Total compras	<hr/> 12.560.440	<hr/> 335.010

- (1) Corresponde a la venta de productos producidos por la Compañía en las líneas de adhesivos y resinas.
- (2) Corresponde a la compra materia prima y de productos terminados a ser revendidos.
- (3) Valores por concepto de servicios informáticos por el uso del software, los cuales son provisionados de manera mensual.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por los miembros del Comité de Dirección.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros beneficios a la Gerencia clave por US\$ 343.615 y US\$ 360.503, respectivamente.

18. Activo biológico

El detalle del activo biológico por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantaciones de brócoli, coliflor y romanesco	2.749.388	2.045.734
Pilones	238.720	229.540
Invernadero - flores de verano	149.995	149.995
Fertilizante	65.922	29.522
Total	3.204.025	2.454.791

(1) Estas plantaciones manejan ciclos productos de aproximadamente 90 días

19. Inventarios, neto

Un resumen de los inventarios, netos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suministros y materiales	866.345	847.889
Semillas	610.948	479.183
Inventario en tránsito	74.207	70.719
Repuestos	59.944	79.631
Otros	100	298
Menos: Provisión por valor neto de realización (1)	(6.854)	(6.854)
Total	1.604.690	1.470.866

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión por valor neto de realización, no ha tenido movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(6.854)	(6.854)
Saldo al final del año	(6.854)	(6.854)

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

20. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de los activos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario por (IVA)	202.312	89.991
Retenciones efectuadas de IVA	23.714	14.174
Total	226.026	104.165

21. Propiedad, planta y equipo, neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>								
	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Activaciones	Ventas y y/o bajas	Ajustes	Transferencias desde inventario	Depreciación y amortización	Reclasificación	Saldos al 31/12/2016
No depreciables:									
Terreno	3.956.959	273.911			3.080				4.233.950
Construcciones en curso	11.532	123.447	(79.160)		(3.597)	67.156			119.378
	3.968.491	397.358	(79.160)		(517)	67.156			4.353.328
Depreciables:									
Edificios	2.942.495	6.086	71.100			97.730		338.933	3.456.344
Maquinarias y equipos	2.131.028	115.870		(122.206)					2.124.692
Sistema de riego	337.316	59.188	8.060			423.020	(212.048)	(338.933)	276.603
Equipo electrónico	32.506	20.002		(16.315)		1.380			37.573
Vehículos	18.421								18.421
Muebles y enseres	11.458	5.780		(1.037)					16.201
	5.473.224	206.926	79.160	(139.558)	-	522.130	(212.048)	-	5.929.834
Plantas productoras:									
Plantación de Cacao	2.031.948							(30.012)	2.001.936
	2.031.948	-	-	-	-	-	-	(30.012)	2.001.936
Total costo	11.473.663	604.284	-	(139.558)	(517)	589.286	(212.048)	(30.012)	12.285.098
Depreciación acumulada	(1.215.177)			51.840	3.016		(484.525)		(1.644.846)
Total	10.258.486	604.284	-	(87.718)	2.499	589.286	(696.573)	(30.012)	10.640.252

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

2015									
	Saldos al		Ventas y		Transferencias	Depreciación	Saldos al		
	31/12/2014	Adiciones	Activaciones	y/o bajas	Ajustes	desde inventario	y amortización	Reclasificación	31/12/2015
No depreciables:									
Terreno	3.956.959								3.956.959
Construcciones en curso	622.944	484.939	(1.118.648)		(2.760)	160.924		(135.867)	11.532
	4.579.903	484.939	(1.118.648)		(2.760)	160.924		(135.867)	3.968.491
Depreciables:									
Edificios	1.917.724	11.390	1.118.648	(105.267)					2.942.495
Maquinarias y equipos	1.629.978	24.650		(27.987)	(11.916)	516.303			2.131.028
Sistema de riego		337.316							337.316
Equipo electrónico	29.609	5.325		(3.222)		794			32.506
Vehículos	65.215	13.054		(54.481)	(5.367)				18.421
Muebles y enseres	13.982				(2.524)				11.458
	3.656.508	391.735	1.118.648	(190.957)	(19.807)	517.097			5.473.224
Plantas productoras:									
Plantación de Cacao		2.031.948							2.031.948
		2.031.948							2.031.948
Total costo	8.236.411	2.908.622		(190.957)	(22.567)	678.021		(135.867)	11.473.663
Depreciación acumulada	(1.077.615)			193.487	1.973		(333.022)		(1.215.177)
Total	7.158.796	2.908.622		2.530	(20.594)	678.021	(333.022)	(135.867)	10.258.486

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad, planta y equipos se registra dentro del costo de ventas, el gasto administrativo y los gastos de venta según corresponda.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

22. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias y asociadas cuyo detalle es como sigue:

Compañía	2016		2015	
	Valor	participación	Valor	Participación
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>				
Agronagsiche S.A. (1)	853.601	99,95%	853.601	99,95%
<u>Inversiones en asociadas:</u>				
Inmobiliaria Alster S.A. (2)	86.508	10,83%	86.508	10,83%
Provefrut S.A. (3)	1	0,00001%	1	0,00001%
Saldo al final del año	940.110		940.110	

Las inversiones en subsidiarias y asociadas corresponden a acciones registradas al costo, las acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. A la fecha de cada estado de situación financiera no existe evidencia de deterioro de estas inversiones.

El derecho a voto de la Compañía es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones en dichas compañías es como sigue:

- (1) Agronagsiche S.A., fue constituida el 18 de septiembre de 2008 y se dedica a la producción agropecuaria y/o forestal y la comercialización dentro y fuera del país de toda clase de productos agrícolas, pecuarias y forestales, así como la prestación de servicios de asesoría técnica en el campo agrícola y agropecuario.
- (2) Inmobiliaria Alster S.A., fue constituida el 21 de julio de 1989, y se dedica principalmente a la compra, venta, permuta, arrendamiento y administración de toda clase de bienes inmuebles urbanos y rurales, incluidas fábricas e instalaciones industriales, la promoción de urbanizaciones, edificios y casas y la administración de inmuebles destinados para alquiler.
- (3) Provefrut S.A., fue constituida el 15 de agosto de 1989, se dedica al procesamiento y comercialización agropecuaria y forestal, especialmente de productos de exportación, tales como: brócoli, coliflor, y romanesco de origen agrícola. Entre otras actividades que puede desarrollar la Compañía es la agro industrialización de productos agrícolas, pecuarios y/o forestales; procesamiento de vegetales y frutas tropicales; y, la explotación agropecuaria y forestal en tierras propias o ajenas.

Las compañías Divefrut S.A. y Agripomum S.A., también corresponden a subsidiarias con las que se realiza el proceso de consolidación; sin embargo, se encuentran en liquidación desde enero 2015 y octubre 2014, respectivamente, por tal razón se encuentran deterioradas dentro de los estados financieros separados.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

23. Préstamos bancarios y otros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los préstamos bancarios y otros se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos bancarios (1)	2.496.548	2.302.210
<u>Préstamos con relacionadas:</u>		
Provefrut S.A. (2)		80.458
	2.496.548	2.382.668
Interés por pagar		
Sobregiro bancario		76.443
Total	2.496.548	2.459.111

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de préstamos bancarios por US\$ 2.496.548 (US\$ 2.302.210 en el 2015) representan créditos con garantías prendarias sobre maquinaria, devengan una tasa de interés entre el 7.50% y el 8.98% anual (2015: entre el 7.50% y el 8.98% anual) y con un plazo de vencimiento entre 90 y 2.160 días plazo (2015: entre 90 y 2.160 días plazo).
- (2) Créditos recibidos por Provefrut S.A., para inversión o restructuración de pasivos, devengan una tasa de interés anual del 8% y con vencimientos hasta febrero de 2016.

La clasificación de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	715.004	1.909.036
No corriente	1.781.544	550.075
Total	2.496.548	2.459.111

24. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Comerciales:</u>		
Compañías relacionadas (nota 17)	13.373.886	13.700.020
Nacionales (1)	3.792.201	3.369.707
Del exterior	51.995	57.542
	17.218.082	17.127.269
Cuentas por liquidar	119.303	64.831
Tarjetas de crédito por pagar	2.306	2.938
Otras cuentas por pagar	3.559	
Total	17.343.250	17.195.038

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

- (1) Las cuentas por pagar – comerciales tienen un plazo de vencimiento de hasta 90 días y no devengan intereses.
- (2) Representa el saldo pendiente de pago por provisiones efectuadas con proveedores de mercaderías.

25. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la siguiente fue la composición de los beneficios a empleados a corto plazo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y bonificaciones (1)	666.045	671.390
Participación a trabajadores (2)	371	17.490
Total	666.416	688.880

- (1) Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2016 ascienden a US\$ 7.969.144 (US\$ 7.330.376 en el 2015). Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía cuenta con 765 empleados (674 en el 2015).
- (2) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha partida:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	17.490	
Pago de beneficios	(17.119)	
Provisión por gasto del año		17.490
Saldo al final del año	371	17.490

El cargo al gasto del año, por la participación de los trabajadores en las utilidades se calculó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	24.434.523	21.070.458
Costos y gastos	(24.526.361)	(20.953.858)
Base de cálculo	(91.838)	116.600
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades		17.490

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

26. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	24.129	27.690
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	23.976	18.016
Total	48.105	45.706

27. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa del 22% aplicable a las utilidades gravables por los años comprendidos entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reduce en un 10%. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida)Utilidad antes de impuesto a la renta	(91.838)	99.110
Más: Gastos no deducibles	520.208	86.269
Menos: Ingresos exentos		(16.716)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos		
Más: Participación a trabajadores atribuible a los ingresos exentos		
Base imponible	428.370	168.663
Impuesto a la renta causado (22%)	94.241	37.106
Anticipo mínimo calculado (1)	227.534	181.245
Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	227.534	181.245
<u>Menos crédito tributario por:</u>		
Anticipo pagado	(58.526)	(57.061)
Retenciones de impuesto a la renta	(195.583)	(169.008)
Crédito tributario de años anteriores	(236.127)	(191.302)
Impuesto a la Salida de Divisas	(18.593)	
(Crédito) tributario del año	(281.295)	(236.126)

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal, por lo que la tasa aplicable es el 22%.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo. En los años 2016 y 2015, el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

b) Impuestos diferidos

Un detalle y movimiento de los impuestos diferidos al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	2016			
	Saldo al	Crédito	Compensaciones	Saldo al
	inicio	tributario		final
	del año	del año		del año
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Crédito tributario por impuesto a la renta pagado en exceso	236.127	195.583	(170.112)	261.598
Efecto neto por impuestos diferidos	236.127	195.583	(170.112)	261.598
2015				
Concepto	Saldo al	Crédito	Compensaciones	Saldo al
	inicio	tributario		final
	del año	del año		del año
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Crédito tributario por impuesto a la renta pagado en exceso	191.302	169.008	(124.183)	236.127
Efecto neto por impuestos diferidos	191.302	169.008	(124.183)	236.127

El saldo del activo por impuesto a la renta diferido, representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de los tres períodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

Es criterio de la Administración que el crédito tributario será compensado en las declaraciones de impuesto a la renta de períodos futuros, en tal virtud ha sido considerado como un activo por impuesto a la renta diferido de conformidad con la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”

c) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Nintanganga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

Durante los años 2016 y 2015, la compañía no ha distribuido dividendos.

d) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016.

e) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

La Compañía basada en el monto de las operaciones con relacionadas se encuentra realizando el informe de precios de transferencia con sus asesores tributarios, sin embargo, la administración basada en: a) los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2015 que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la Renta de ese año; y, b) que las operaciones del año 2016 son similares a las del año 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del impuesto a la renta del año 2016. El Informe final se presentará a las autoridades tributarias en los plazos establecidos para el efecto.

28. Obligación por beneficios post empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20,51%	19,07%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	Aumento/(disminución)		Aumento/(disminución)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	103.175	103.193	29.768	34.350
0,50%	(92.117)	(92.053)	(26.520)	(30.458)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	107.363	106.791	30.977	36.342
0,50%	(96.319)	(95.269)	(27.729)	(31.522)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

Los métodos y supuestos utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no fueron modificados en comparación con el año anterior.

Pasivo por beneficios post - empleo

El detalle movimiento del pasivo por beneficios post-empleo al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016			
	Pasivo		Patrimonio	
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo pagado	Pérdidas actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	1.048.653			1.048.653
Costo de servicios	204.642			204.642
Costo por intereses	64.934			64.934
(Ganancia) actuarial cambio	(106.721)		(106.721)	
Reducciones anticipadas	(73.532)			(73.532)
	1.137.976		(106.721)	1.244.697
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	337.750			337.750
Costo de servicios	69.977			69.977
Costo por intereses	20.854			20.854
(Ganancia) actuarial cambio	(52.966)		(52.966)	
Beneficios pagados	(57.550)	(57.550)		
	318.065	(57.550)	(52.966)	428.581
Total	1.456.041	(57.550)	(159.687)	1.673.278

Nintanga S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

2015				
	<u>Pasivo</u>		<u>Patrimonio</u>	
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo pagado	Pérdidas actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	937.078			
Costo de servicios	190.837			190.837
Costo por intereses	61.285			61.285
(Ganancia) actuarial cambio	(51.792)		(51.792)	
Reducciones anticipadas	(88.755)			(88.755)
	1.048.653		(51.792)	163.367
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	248.263			
Costo de servicios	48.399			48.399
Costo por intereses	15.893			15.893
Pérdida actuarial cambio	16.983		16.983	
Servicios pasados total por modificación	48.205			48.205
Beneficios pagados	(39.993)	(39.993)		
	337.750	(39.993)	16.983	112.497
Total	1.386.403	(39.993)	(34.809)	275.864

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, Los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Adicionalmente, debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad a corto plazo para ejercer el derecho a la jubilación patronal y desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 24 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido separada de acuerdo al derecho de exigibilidad por parte de los empleados. El valor presente de las obligaciones no fondeadas es como sigue:

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corriente:</u>		
Jubilación Patronal:		
Empleados mayores a 24 años de servicio	89.064	
Total porción corriente	89.064	
<u>No corriente:</u>		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	286.491	265.363
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	762.421	783.290
	1.048.912	1.048.653
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	96.825	115.466
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	221.240	222.284
	318.065	337.750
Total porción no corriente	1.366.977	1.386.403
Total provisión por jubilación patronal y desahucio	1.456.041	1.386.403

29. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
South American Frozen Foods LLP.	Escocia	6.077.839	99,99%	5.599.999
Provefrut S.A.	Ecuador	1	0,01%	1
Total		6.077.840	100,00%	5.600.000

El capital social se encuentra totalmente pagado y representa acciones comunes y en circulación. Cada acción otorga un voto y un derecho a los dividendos.

30. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene juicios y/o contingencias que pudieren afectar la razonabilidad de los estados financieros.

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

31. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta los siguientes compromisos relevantes:

- Mantiene firmado un contrato con Agronagsiche S.A., para el arrendamiento de inmuebles, terrenos ubicados en Santa Cruz de una extensión de 120 hectáreas, en Rejas de una extensión de 116 hectáreas, en Selva Alegre en una extensión de 37,50 hectáreas, siendo una extensión total de 273,50 hectáreas ubicado en la vía Pujili Cusubamba, cantón Pujilí, Provincia de Cotopaxi. El plazo de este contrato es a partir del 01 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

32. Cambios en la presentación y clasificación de los estados financieros

A fines de una mejor presentación, ciertas cifras de los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas, tal como se indica a continuación:

Estado de situación financiera:

Un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados es como sigue:

	Según estados financieros de la Compañía	Reclasificaciones		Según estados financieros auditados
		Debe	Haber	
Estado de situación financiera				
Activo:				
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8.857.328	2.241		8.859.569
Efectivo y equivalentes de efectivo	527.780		2.241	525.539
Activo por impuestos diferidos		450.302		450.302
Activo por impuestos corrientes	676.328		450.302	226.026
Propiedad, planta y equipo, neto	8.361.713	276.603		8.638.316
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8.859.569		276.603	8.582.966
Activo biológico		3.204.025		3.204.025
Inventarios, neto	6.810.651		3.204.025	3.606.626
Propiedad, planta y equipo, neto	8.638.316	2.001.936		10.640.252
Inventarios, neto	3.606.626		2.001.936	1.604.690
Pasivo:				
Activo por impuestos diferidos	450.302		188.704	261.598
Pasivos por impuestos corrientes	(236.809)	188.704		(48.105)
Patrimonio:				
Gasto impuesto a la renta		227.533		227.533
Resultados del ejercicio	227.533		227.533	

Nintangá S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

En adición, al 31 de diciembre 2015 para efectos de presentación comparativa de los estados financieros auditados del año 2016, hemos reclasificado ciertas partidas y cuyo detalle es el siguiente:

	Según estados financieros de la Compañía	Reclasificaciones		Según estados financieros auditados
		Debe	Haber	
Estado de situación financiera				
Activo:				
Activo por impuestos diferidos		417.372		417.372
Activo por impuestos corrientes	653.499		417.372	236.127
Propiedad, planta y equipo, neto	7.889.222	337.316		8.226.538
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9.805.156		337.316	9.467.840
Activo biológico		2.454.791		2.454.791
Inventarios, neto	5.957.605		2.454.791	3.502.814
Propiedad, planta y equipo, neto	8.226.538	2.031.948		10.258.486
Inventarios, neto	3.502.814		2.031.948	1.470.866
Pasivo:				
Activo por impuestos diferidos	417.372		181.245	236.127
Pasivos por impuestos corrientes	(226.951)	181.245		(45.706)
Patrimonio:				
Gasto impuesto a la renta		181.245		181.245
Resultados del ejercicio	181.245		181.245	

33. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 14 de junio de 2017, no se han producido eventos que en la opinión de Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados, excepto por lo siguiente:

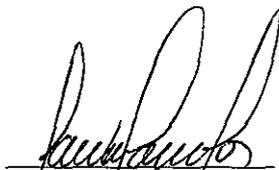
Con fecha 17 de noviembre de 2016 las compañías Provefrut S.A., Nintangá S.A., Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A. y la Corporación Andina de Fomento (CAF) firmaron un convenio de préstamo de hasta US\$ 5,000,000. El 31 de marzo de 2017 se realizó el primer desembolso por US\$ 2.000.000 y en el mes marzo de 2017 se constituyó el fideicomiso de garantía con los activos de dichas compañías. El objeto del préstamo es la inversión en activos fijos para incrementar las líneas de producción y optimizar procesos en sus plantas de producción. El plazo de pago es de 7 años.

Nintang S.A.

(Una subsidiaria de South American Frozen Foods LLP – Escocia)

34. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Nintang S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados para su publicación por la gerencia general el 6 de junio de 2017, y serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Sr. Oswaldo Dávalos
Gerente General



Sr. Humberto P. Nolivos
Contador General