

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA
Y EXPORTACION

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION

27 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

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

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

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

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que no existe nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros.

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

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

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

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

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

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.


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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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


No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-555


Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Espresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31,		Referencia a Notas	Diciembre 31,		Enero, 1 2015
		2016	Restablecido 2015		2016	Restablecido 2015	
PASIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	105,617	37,022	69,103	157,651	178,344	177,906
Cuentas por cobrar comerciales y otras							
cuentas por cobrar	4	421,155	930,473	552,675	1,339,121	1,168,619	1,379,738
Otros activos		26,256	24,391	31,194	18,324	24,774	67,929
Activos por impuestos corrientes	7	404,634	342,321	509,056	5,090	11,243	72,917
Total activos corrientes		957,662	1,334,207	1,162,028	1,520,186	1,382,980	1,698,490
PASIVO NO CORRIENTE							
Propiedades, barcos, planta y equipo	5	6,951,612	3,801,379	4,332,439	12,339	169,990	237,952
Activos por impuestos diferidos		-	-	5,564	235,508	233,505	188,947
Otras cuentas por cobrar	4	969,802	335,362	426,238	437,892	-	94,231
					1,457,354	1,473,785	1,518,999
Total activos no corrientes		7,921,414	4,136,741	4,764,241	2,143,093	1,877,280	2,040,129
PATRIMONIO (según estado adjunto)							
TOTAL ACTIVOS		8,879,076	5,470,948	5,926,269	5,215,797	2,210,688	2,187,650
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO							
		8,879,076	5,470,948	5,926,269	8,879,076	5,470,948	5,926,269

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	2,874,199	4,489,515
Costo de Venta	<u>(2,757,103)</u>	<u>(3,747,560)</u>
Utilidad bruta	117,096	741,955
GASTOS		
De administración, ventas y otros	(548,857)	(655,055)
Financieros	<u>(42,118)</u>	<u>(118,211)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	(473,879)	(31,311)
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS	<u>336,012</u>	<u>2,814</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	(137,867)	(28,497)
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	-	(21,959)
Diferido	<u>37,051</u>	<u>88,667</u>
Total	<u>37,051</u>	<u>66,708</u>
UTILIDAD /PERDIDA DEL AÑO	(100,816)	38,211
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>32,013</u>	<u>(15,173)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>32,013</u>	<u>(15,173)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>(68,803)</u></u>	<u><u>23,038</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva Legal	Superavit por Revaluación de Activos Fijos	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs	Utilidades Retenidas Distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportado	1,600,000	174,252	-	408,478	58,055	2,240,785
Ajustes por enmienda a la NIC 19	-	-	-	-	(53,135)	(53,135)
Saldos al 1 de enero del 2015 restablecido	1,600,000	174,252	-	408,478	4,920	2,187,650
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	(15,173)	(15,173)
Resultado integral del año	-	-	-	-	38,211	38,211
Saldos al 31 de diciembre del 2015 restablecido	1,600,000	174,252	-	408,478	27,958	2,210,688
Apropiación de Reserva Legal	-	120	-	-	(120)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	3,073,912	-	32,013	3,105,925
Resultado integral del año	-	-	-	-	(100,816)	(100,816)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,600,000	174,372	3,073,912	408,478	(40,965)	5,215,797

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,749,077	4,111,717
Pagos a proveedores y a empleados	(1,830,825)	(3,756,033)
Intereses pagados	(42,118)	(118,211)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>876,134</u>	<u>237,473</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(629,195)	(202,030)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(629,195)</u>	<u>(202,030)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	(178,344)	(67,524)
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(178,344)</u>	<u>(67,524)</u>
Incremento neto de efectivo	68,595	(32,081)
Efectivo al principio del año	37,022	69,103
Efectivo al fin del año	<u>105,617</u>	<u>37,022</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	(100,816)	38,211
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	2,003	44,558
Depreciación	552,874	733,090
Impuesto a la renta	-	21,959
	<u>454,061</u>	<u>837,818</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(125,122)	(377,798)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	170,502	(211,119)
Otros activos	(1,865)	97,679
Obligaciones acumuladas	25,563	(58,328)
Otros pasivos	(16,431)	(45,214)
Impuestos	369,426	(5,565)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>876,134</u>	<u>237,473</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Manacripex Cía. Ltda. Manabita De Cria, Pesca Y Exportación, fue constituida mediante Testimonio de Escritura de Contrato de Transformación y Reforma de Estatutos de la Compañía Manacripex S.A., otorgada en el Cantón de Manta, ante el Notario Ab. Simón Zambrano Vences, el 01 de diciembre de 1999, e inscrita en el Registro Mercantil con el numero treinta y ocho de fecha el 10 de febrero de 2000, por el medio de lo cual se cambia de denominación a Manacripex Cía. Ltda.

Su objeto social es el estudio y captura de productos del mar con nuevas técnicas de pesca, de forma tal que no se afecte a las especies marinas y dañen el ecosistema y el habitat de la mimas.

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Moneda funcional –

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Los estados financieros de Manacripex Cia. Ltda. Manabita De Cria, Pesca Y Exportación, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

La preparación de estados financieros conforme con la las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Inventarios –

Comprende pescado mantenido en barcos que al cierre del ejercicio se encuentra en altamar y pescado almacenado en cámaras de frío.

Pescado mantenido en barcos, provienen de las capturas de embarcaciones propias y se presentan al costo incurrido por los barcos en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible y mantenimiento de embarcaciones. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Pescado mantenido en cámaras de frío al costo promedio de adquisición, que no excede el valor neto de realización.

d) Propiedades, barcos , planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, barcos, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, barcos, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, excepto los costos que se incurran en mantenimientos mayores que son reconocidos como propiedades, barcos, planta y equipo cuando estos cumplen con los requisitos definidos en NIC 16. Estos activos son depreciados con cargo a resultados en un período entre tres y cinco años.

Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

d.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, barcos, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Equipos de Oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Barcos	20
Otros	10

e) Costos por préstamos –

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

f) Impuestos Corrientes –

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

g) Impuestos Diferidos –

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado

h) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

i) Beneficios a empleados –

i.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

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

El actuario contratado por la Entidad para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Gerencia de la Entidad. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando la tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

i.2 Participación a trabajadores -

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

j) De Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

k) Costos y Gastos –

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

l) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

l1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

m) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

m1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

m2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

- n) **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 01 de enero 2015</u>	<u>Al 01/01/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 01/01/15 Restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	108.864	42.569	151.433
Desahucio	26.948	10.566	37.514
ORI Jubilación Patronal	21.032	-	-
ORI Desahucio	769	-	-
Utilidades retenidas	20.155	53.135,00	73.290

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015</u>	<u>Al 31/12/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19 1-1- 2015</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19 31-12- 2015</u>	<u>Al 31/12/15 restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:				
Jubilación patronal	129.518	42.569	(4.979)	167.108
Desahucio	51.177	10.566	4.654	66.397
Utilidades retenidas	25.087	-	4.298	29.385
Otro resultado integral Jubilación Patronal	6.334	-	(5.905)	429
Otro resultado integral Desahucio	13.462	-	1.282	14.744

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2016</u>	<u>Al 31/12/2015 Restablecido</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 31/12/2016</u>
Incremento en obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	167.108	7.730	174.838
Desahucio	66.397	(5.727)	60.670
Otro resultado integral Jubilación Patronal	429	(18.262)	(17.833)
Otro resultado integral Desahucio	14.744	(28.924)	(14.180)

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

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

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

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016

o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

**NOTA 2 – RESUMEN DE LA PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

p) Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LA PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Caja General	87	492
Banco Internacional	103,418	31,828
Banco del Pacifico	105	261
Banco Bolivariano	875	510
Banco Machala	759	3,931
Banco Pichincha	373	-
Total	<u>105,617</u>	<u>37,022</u>

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS
POR COBRAR**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Corto Plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes No relacionados	386,517	227,485
Compañías Relacionadas	-	653,799
	<u>386,517</u>	<u>881,284</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados y tripulantes	15,032	19,923
Anticipo proveedores	19,606	29,266
Total	<u>421,155</u>	<u>930,473</u>
Largo Plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías Relacionadas	<u>644,746</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar		
Compañías Relacionadas	<u>325,056</u>	<u>335,362</u>
	<u>969,802</u>	<u>335,362</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, BARCOS, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Edificio Planta	2,273,847	963,069
Muebles y Equipos	31,595	25,596
Equipos de Computación	65,925	9,736
Maquinaria y Equipo de Planta	623,221	3,674,102
Tanques Almacen Pescado (Planta)	-	2,319,736
Vehículos	240,900	458,909
BP Southern Queen	1,387,903	576,410
Maquinaria Buque Pesquero	139,661	331,625
Instalaciones Sistema de Seguridad	-	21,775
Maquinaria y Equipo de Talleres	13,795.00	17,421
Bandeja Galvanizada	-	14,732
Otros Activos	3,196,495	410,949
	<hr/>	<hr/>
	7,973,342	8,824,060
Menos:		
Depreciación acumulada	(2,654,532)	(5,434,950)
	<hr/>	<hr/>
	5,318,810	3,389,110
Terrenos	1,632,802	242,779
Construcción en curso	-	169,490
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>6,951,612</u>	<u>3,801,379</u>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	3,801,379	4,332,439
Revaluación	3,073,912	-
Adiciones netas	629,195	202,030
Depreciación del año	(552,874)	(733,090)
	<hr/>	<hr/>
	<u>6,951,612</u>	<u>3,801,379</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores varios	895,069	784,124
Proveedores extranjeros	<u>90,283</u>	<u>55,249</u>
Subtotal	985,352	839,373
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Socios	30,312	24,873
Con el IESS	24,360	31,038
Anticipo de clientes	25,474	25,315
Dividendos por pagar	-	175,973
Otras	<u>273,623</u>	<u>72,047</u>
Subtotal	<u>353,769</u>	<u>329,246</u>
Total	<u><u>1,339,121</u></u>	<u><u>1,168,619</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar Socios	<u>1,457,354</u>	<u>1,473,785</u>
	<u><u>1,457,354</u></u>	<u><u>1,473,785</u></u>

NOTA 7 – IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retención en la fuente	108,398	66,751
IVA reclamado	58,946	58,946
Impuesto a la salida de divisas	2,395	-
Credito tributario IVA	234,895	215,306
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas	<u>-</u>	<u>1,318</u>
Total	<u><u>404,634</u></u>	<u><u>342,321</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	<u>5,090</u>	<u>11,243</u>
Total	<u><u>5,090</u></u>	<u><u>11,243</u></u>

NOTA 7 – IMPUESTOS
(Continuación)

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(137,867)	(24,199)
Gastos no deducibles	363,169	124,012
Ingresos exentos	(252,579)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	-
Utilidad / Pérdida gravable	<u>(27,277)</u>	<u>99,813</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	-	21,959
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>-</u>	<u>21,959</u>
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	-	21,959
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(21,959)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

NOTA 7 – IMPUESTOS

(Continuación)

7.3 Aspectos Tributarios

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

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

NOTA 8 – OBLIGACIONES ACUMULADAS**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	-	-
Beneficios sociales	18,324	24,774
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>18,324</u>	<u>24,774</u>

**Los movimientos de participación
trabajadores fueron como sigue:**

Saldos al comienzo del año	-	11,660
Provisión del año	-	-
Pagos	-	(11,660)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

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

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>Restablecido</u> <u>2015</u>
Jubilación Patronal	174,838	167,108
Bonificación por Desahucio	60,670	66,397
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>235,508</u>	<u>233,505</u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	Restablecido	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	167,108	151,433
Costo de los servicios del período corriente	27,195	28,855
Costo por intereses neto	7,286	6,284
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(17,833)	429
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(8,918)	(19,893)
Saldos al fin del año	<u>174,838</u>	<u>167,108</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de Bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	Restablecido	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	66,397	37,514
Costo de los servicios del período corriente	9,756	7,074
Costo por intereses	2,895	1,557
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(14,180)	14,744
Beneficios pagados	(4,198)	(3,573)
Costo de servicios pasados	-	9,081
Saldos al fin del año	<u>60,670</u>	<u>66,397</u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año terminado 31/12/2016	31/12/2015
	%	
Tasa(s) de descuento	4.14	4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	36.04	15.00

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>Jubilación</u>	<u>Bonificación por</u>
	<u>Patronal</u>	<u>desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$ 124.50	\$ 28.84
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-113.65 €	-26.33 €
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$ 125.31	\$ 29.03
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-115.38	-26.73
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%

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

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Banco Internacional	<u>157.651</u>	<u>178.344</u>	9.84%	Hasta diciembre del 2017
	<u>157.651</u>	<u>178.344</u>		

NOTA 11- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	Diciembre 31, 2016	2015	Tasas de interés	Fecha de vencimiento
Banco Internacional	12.339	169.990	9.84%	Hasta 28 de febrero 2018
	<u>12.339</u>	<u>169.990</u>		

NOTA 12- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es Manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 13- CONTIGENCIAS

De acuerdo a la contestación emitida por la Ab. José Saldarreaga Zambrano con fecha 3 de enero del 2017 mencionamos los siguientes litigios que mantiene la Compañía:

1.- La compañía MANACRIPEX CIA. LTDA., mantiene un proceso judicial que se registra hasta la fecha es un Juicio de Impugnación por Créditos a favor, que se ventila en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 4 con Sede en Portoviejo, el mismo se detalla a continuación:

No. Juicio	Contribuyente	Concepto	Cuantía	Estado Procesal
042- 2005	MANACRIPEX CÍA. LTDA.	Devolución del IVA	58.956	Autos para sentencia

Los resultados se valoran parcialmente favorables a la empresa, por las pruebas que se han aportado dentro del proceso, no obstante se deben esperar los resultados definitivos de la autoridad competente.

La Administración de MANACRIPEX CIA. LTDA., y su asesor legal consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros no existe la necesidad de provisionar pasivos por los procesos judiciales existentes.

NOTA 14- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 1, 600,000.00 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 16- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION** en marzo 24 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA, PESCA Y EXPORTACION**, serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.