

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Maná C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302  
Guayaquil 090103318  
Ecuador

Tel: (04) 229 0698  
(04) 229 0699  
Fax: (04) 228 8774

## Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas  
SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*

SC-RNAE 069

Abril 13 de 2015

  
Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.  
(Manta - Ecuador)

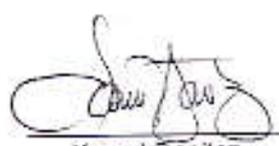
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Nota		2014	2013
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	348.800	4.403.983
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9		195.143	195.143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10		11.249.325	11.107.655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		3.618.188	2.658.760
Inventarios	11		18.055.110	26.979.753
Gastos pagados por anticipado			497.538	413.621
<b>Total activos corrientes</b>			<b>33.965.204</b>	<b>45.759.915</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, planta y equipos, neto	12		18.787.918	14.109.720
Activos intangibles, neto	13		53.423	59.446
Propiedades de inversión	14		194.675	167.194
Impuesto diferido activo	17		903.166	134.527
Otros activos			17.149	17.149
<b>Total activos no corrientes</b>			<b>19.926.531</b>	<b>14.488.036</b>
<b>Total activos</b>		US\$	<b>53.891.735</b>	<b>60.247.951</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Sobregiros bancarios	8	US\$	-	20.900
Préstamos y obligaciones financieras	15		17.550.244	15.817.328
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	16		5.380.488	11.039.194
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	20		4.377.872	2.592.373
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>27.408.604</b>	<b>29.469.795</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras			2.573.084	-
Beneficios a empleados	18		2.008.220	2.092.626
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>4.581.304</b>	<b>2.092.626</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>31.989.908</b>	<b>31.562.421</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital acciones	19		10.880.000	10.880.000
Reserva de capital	19		1.548.563	1.548.563
Reserva legal	19		2.399.387	2.089.455
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	19		3.340.610	3.340.610
Utilidades disponibles			3.733.267	10.829.901
<b>Total patrimonio</b>			<b>21.901.827</b>	<b>28.688.530</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		US\$	<b>53.891.735</b>	<b>60.247.951</b>

  
Victoria Serrano  
Gerente General

  
Kernel Benitez  
Contralor

  
Angélica Fernández  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2014	2013
Ventas netas:			
Exportación	20	93.008.657	112.547.186
Local		10.601.406	11.283.404
		<u>103.610.063</u>	<u>123.830.590</u>
Costo de ventas	21	<u>(102.039.225)</u>	<u>(112.705.496)</u>
Utilidad bruta		<u>1.570.838</u>	<u>11.125.094</u>
Otros ingresos		368.819	85.591
Gasto de ventas y de administración	21	(5.219.343)	(5.693.536)
Otros gastos		(549.163)	(205.918)
		<u>(5.379.687)</u>	<u>(5.813.861)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones		<u>(3.508.849)</u>	<u>5.311.233</u>
Costos financieros:			
Costos financieros	22	(1.299.837)	(1.435.915)
Ingresos financieros		154.652	99.491
Costos financieros, neto		<u>(1.145.185)</u>	<u>(1.337.424)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(4.954.034)</u>	<u>3.973.809</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(231.305)</u>	<u>(844.499)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(5.185.339)</u>	<u>3.129.310</u>



Victoria Serrano  
Gerente General



Kernel Beritez  
Contralor



Angélica Fernández  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Mantá C. A.

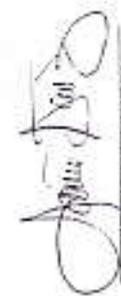
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Capital acciones	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2013		9,488,388	1,548,563	1,577,542	3,340,610	10,521,117	26,556,270
Capitalización		1,411,612	-	-	-	(1,411,612)	-
Apropiación para reserva legal		-	-	505,914	-	(508,914)	-
Transacciones con accionista:							
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidad neta		-	-	-	-	3,129,310	3,129,310
Saldo al 31 de diciembre de 2013		10,890,000	1,548,563	2,086,456	3,340,610	10,829,901	28,685,530
Apropiación para reserva legal		-	-	312,931	-	(312,931)	-
Ajustes		-	-	-	-	401,636	401,636
Transacciones con accionista:							
Dividendos pagados:	19	-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Pérdida neta		-	-	-	-	(5,185,339)	(5,185,339)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		10,890,000	1,548,563	2,399,387	3,340,610	3,733,267	21,901,827

  
 Víctor Serrano  
 Gerente General

  
 Kernel Benítez  
 Contralor

  
 Angélica Fernández  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Pérdida) Utilidad neta	US\$	(5,185,339)	3,129,310
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	89,250	-
Reversión de cuentas y otras cuentas cobrar	10	(168,501)	(2,751)
Reversión provisión para inventarios		-	(22,340)
Cambio en el valor razonable de inventarios	11	4,382,227	300,535
Baja inventarios y/o activos		31,749	-
Depreciación de propiedad, planta y equipos	12	1,382,693	1,155,284
(Utilidad) pérdida por disposición de propiedad, planta y equipos	12	4,182	(14,252)
Amortización de activos intangibles	13	15,196	14,833
Depreciación de propiedades de inversión		2,319	2,123
Gasto de intereses	22	1,299,837	1,435,915
Gasto por impuestos	17	231,305	844,499
		<u>2,064,918</u>	<u>6,844,125</u>
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(65,839)	4,991,583
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(965,134)	2,416,317
Inventarios		4,536,373	(1,878,458)
Gastos pagados por anticipado		(84,017)	81,255
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(5,658,706)	432,809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(214,501)	(1,766,702)
Beneficios a empleados		432,589	368,527
Efectivo generado por las actividades de operación		42,683	11,490,837
Intereses pagados		(1,204,461)	(1,485,628)
Impuesto a la renta pagado	17	(1,105,883)	(1,260,626)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>(2,270,661)</u>	<u>8,744,383</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(6,078,978)	(2,540,777)
Adquisición de activos intangibles		(9,173)	(28,550)
Adquisición de propiedades de inversión		-	(16,750)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos	12	13,905	46,477
Adquisición activos financieros		-	(54,955)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(6,074,246)</u>	<u>(2,594,555)</u>

(Continúa)

## SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.

## Estado de Flujos de Efectivo, Continuación

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neto en préstamos y obligaciones financieras	US\$ 4 310 623	(1.307.149)
Dividendos pagados	-	(1.000.000)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>4.310.623</u>	<u>(2.307.149)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(4.034.293)	3.842.879
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>4.383.083</u>	<u>540.404</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u><u>348.800</u></u>	<u><u>4.383.083</u></u>



Victoria Serrano  
Gerente General



Kernel Benítez  
Contralor



Argélica Fernández  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**(1) Entidad que Reporta**

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A., ("la Compañía") fue constituida el 19 de enero de 1966 con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización y conservación de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización local y en el exterior de lonjas de atún precocidas y atún enlatado. A partir de octubre de 2011, la Compañía tiene como accionista principal a Global Tuna Holdings PTE (99.99% del capital acciones) (antes Seafman Holding S.A.), domiciliada en Singapur, la cual es totalmente poseída por Seafman Holdings S. A. La Compañía se encuentra domiciliada en la calle 124, Avenida 102 Los Esteros, Manta - Ecuador.

En el año 2014, aproximadamente el 90% (91% en el 2013) de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a Europa y América Latina.

Ecuador es el quinto mayor beneficiario del Sistema General de Preferencias plus (SGP) de la Unión Europea (UE), a través de este sistema arancelario 9,717 partidas ingresan al mercado europeo con cero arancel, entre ellas el atún.

El 17 de diciembre de 2012 la Unión Europea emitió un reglamento en donde se suspenderán las preferencias arancelarias de determinados productos por país beneficiario, en el caso que superen por tres años consecutivos el 17.5% del total de importaciones. China, Costa Rica, India, Indonesia, Nigeria, Ucrania, Tailandia y Ecuador constan dentro de esta lista y de acuerdo con el reglamento, el atún perdería las preferencias arancelarias a partir del 1 de enero de 2015 y entraría al mercado europeo pagando un arancel de 24%. La incapacidad para acceder al beneficio estaría vigente hasta el 31 de diciembre de 2016. En noviembre de 2013 el Parlamento Europeo en Bruselas aprobó la renovación del Sistema General de Preferencias Arancelarias (SGP+) hasta diciembre de 2014.

El 17 de diciembre de 2014 el Parlamento Europeo aprobó una extensión para que Ecuador continúe exportando sus productos al mercado europeo sin restricciones por dos años más. Adicionalmente, en el mes de marzo de 2015, el Gobierno del Ecuador emite Decreto Ejecutivo No.646 que exonera del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y amadores de atún y anuncia la devolución simplificada de impuestos al sector exportador (drawback), que consistirá en la devolución total o parcial de los tributos pagados por los exportadores, relacionados con la adquisición de insumos y materias primas. En el caso de sector atunero se reconocerá el 3% sobre los montos exportados, la devolución será automática.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No.SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2012, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2012, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – USS)

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 9 de abril de 2015, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 17- Medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas;
- Nota 18 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

**(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

**(b) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos Financieros Manteneridos hasta el Vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se componen de certificados bancarios.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos. Para propósito de la preparación del estado de flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalente a efectivo en caja y bancos, neto de sobregiros bancarios.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La propiedad, planta y equipos se reconocen como un activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Entre</u>
Edificios e instalaciones	10 - 50 años
Mejoras en terrenos y edificios	10 - 50 años
Maquinarias y equipos	5 - 40 años
Cajones, paletas y contenedores	5 - 30 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipos de computación	3 - 4 años
Muebles y enseres	<u>8 - 10 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo son los siguientes:

Inmueble para alquiler	50 años
Complejo deportivo	<u>50 años</u>

(g) Activos Intangiblesi. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación y proyectos de sistemas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años para licencias para uso de programas de computación y proyectos de sistemas.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos y los gastos relacionados con el plan, en el rubro de gastos por beneficios a empleados y el saneamiento del descuento en el rubro de costos financieros con los resultados del periodo.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo y bonificaciones por desempeño que la Compañía reconoce a sus ejecutivos.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos;

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) **Administración de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2014	2013
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	348,800	4,403,983
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9		196,143	196,143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10		11,249,325	11,107,655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		3,618,188	2,658,760
		US\$	<u>15,412,456</u>	<u>18,366,541</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$348,800 al 31 de diciembre de 2014 (US\$4,403,983, en el 2013), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos a compañías relacionadas que representan aproximadamente el 56%, en el 2014 (34%, en el 2013) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Adicionalmente, entre las políticas relevantes adoptadas por la Compañía, está la contratación de los servicios de una compañía de seguros especializada en seguros de crédito para el análisis y calificación de aquellos clientes que la Compañía considere necesario, con la finalidad de asegurar la mayoría de la exposición crediticia de esa cartera comercial. Dichos clientes son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. El servicio de la aseguradora local estuvo vigente hasta septiembre 2014, fecha a partir del cual la Compañía obtuvo un seguro internacional a través de su casa matriz. En caso de que los clientes no sean adecuadamente calificados por la Compañía de seguros o que la Gerencia General no apruebe el límite de crédito establecido, el cliente sólo podrá efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se califican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. Por la política de cobertura de seguros indicada anteriormente, la Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Un detalle por tipo de clientes de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por región geográfica es como sigue:

		2014	2013
Europa	US\$	-	4,434,111
Sudamérica		6,587,933	4,232,595
	US\$	<u>6,587,933</u>	<u>8,666,706</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	2,070,998	-	4,788,666	-
Vencidas de 1 a 30 días		2,268,162	-	1,976,577	-
Vencidas de 31 a 90 días		1,736,056	-	1,660,841	-
Vencidas de 91 a 180 días		62,197	-	150,346	-
Vencidas de 181 a 360 días		328,315	6,971	77,021	6,618
Vencidas más de 361 días		102,205	102,205	12,955	12,955
	US\$	<u>6,567,933</u>	<u>108,176</u>	<u>8,666,706</u>	<u>19,573</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre 2014				
Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 20.221.325	20.761.363	17.316.718	549.364	1.207.905	1.687.392
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	9.758.360	9.758.360	6.578.544	2.779.516	-	-
US\$	29.981.685	30.519.743	24.295.262	3.328.880	1.207.905	1.687.392
		31 de diciembre 2013				
Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	
Sobregiros bancarios	US\$ 20.900	20.900	20.900	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	15.817.325	15.817.328	15.817.328	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas	13.631.567	13.631.567	12.452.323	1.179.244	-	-
US\$	29.469.795	29.469.795	28.290.551	1.179.244	-	-

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**Riesgo de Moneda**

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

**Riesgo de Tasas de Interés**

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija (nota 15).

(Continúa)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o patrimonio de la Compañía.

**(7) Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	31,889,908	31,662,421
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(348,800)</u>	<u>(4,403,983)</u>
Deuda neta	US\$	<u>31,641,108</u>	<u>27,158,438</u>
Total patrimonio	US\$	<u>21,901,827</u>	<u>28,688,530</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.44</u>	<u>0.95</u>

**(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$	76,620	1,810
Bancos locales		64,707	1,095,000
Bancos del exterior		<u>207,473</u>	<u>3,307,173</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		348,800	4,403,983
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo		<u>-</u>	<u>(20,900)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>348,800</u>	<u>4,383,083</u>

**(9) Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están conformados por tres certificados de depósitos a favor del Presidente del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 4 de Portoviejo, dos de los cuales están medidos a una tasa de interés fija anual del 5% y una al 6,5% y con vencimientos en octubre y noviembre de 2015; que garantizan el pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro de los juicios No. 13501-2011-0196, No. 13501-2011-0199 y No. 13501-2013-0123 relacionados con el proceso de determinación del impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios fiscales 2007, 2008 y 2009, respectivamente (nota 17).

**(10) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	2,158,273	2,773,764
Clientes del exterior		<u>4,429,660</u>	<u>5,692,922</u>
		6,587,933	8,666,706
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(108,176)</u>	<u>(19,573)</u>
		<u>6,479,757</u>	<u>8,647,133</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos y anticipos a armadores, neto de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por US\$64,738 ( US\$233,239 en 2013)		3,003,153	1,122,152
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		1,402,941	1,011,436
Anticipos a proveedores		73,892	61,134
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	17	29,874	36,394
Otras		<u>259,808</u>	<u>229,406</u>
		4,769,668	2,460,522
	US\$	<u>11,249,325</u>	<u>11,107,655</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue la siguiente:

		Cuentas por cobrar comerciales	Otros cuentas por cobrar	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	27,878	233,239	261,117
Castigos		(5,554)	-	(5,554)
Provisiones revertidas		(2,751)	-	(2,751)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		19,573	233,239	252,812
Castigos		(647)	-	(647)
Provisiones cargada (revertidas) a resultados		89,250	(168,501)	(79,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	108,176	64,738	172,914

Los préstamos y anticipos entregados a armadores son generalmente cancelados contra entrega de pescado y generan una tasa de interés entre el 8% y 10% anual en el 2014 y 2013.

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía comercializa. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) (Nota 17).

Durante el 2014 el SRI devolvió a la Compañía, mediante emisión de notas de crédito desmaterializadas, el impuesto al valor agregado (IVA) crédito tributario pagado por la Compañía hasta el mes de febrero de 2012. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación del reclamo por los meses pendientes.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

## (11) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Nota		2014	2013
Materia prima	15 y 20	US\$	10,184,896	17,263,320
Productos terminados			6,969,340	8,579,068
Material de empaque y suministros			822,428	565,389
Productos en proceso			71,078	346,242
En tránsito			6,768	225,734
		US\$	18,055,110	26,979,753

(Continúa)

En el 2014, la Compañía redujo en US\$3.624.333 y US\$737.894 el valor registrado del inventario de materia prima y producto terminado respectivamente (US\$300.535, en 2013 al inventario de materia prima), para llevarlo a su valor neto de realización. Tal reducción está incluida en el costo de ventas.

Materias primas (pescado congelado) con valor en libros de US\$10.184.896 (US\$12.424.518, en 2013) se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

**(12) Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

## Métas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mejoras en terrenos y edificios	Máquinas y equipos	Cajones, palatas y contenedores	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Reposiciones	Construcciones en proceso	En trámite	Total
Costo												
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 1,538,506	2,051,715	2,450,323	11,800,825	1,343,763	1,207,247	455,019	453,930	141,843	1,060,149	103,243	22,683,632
Adiciones	-	-	-	216,087	-	354,201	37,768	-	-	1,503,683	128,038	2,540,777
Transferencias	-	302,781	690,185	1,584,057	-	-	37,681	72,548	-	(2,893,020)	(204,233)	-
Ventas/retiros	-	(9,475)	-	(54,358)	-	(126,318)	(2,300)	(28,695)	-	-	-	(221,306)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,538,506	2,345,021	3,348,508	13,038,611	1,343,763	1,435,130	531,159	497,784	141,843	160,012	26,046	25,003,263
Adiciones	-	-	43,800	27,050	-	100,269	34,682	35,285	-	5,826,859	30,273	6,079,978
Transferencias	-	582,133	61,556	690,433	45,210	-	-	38,260	-	(1,191,536)	(26,086)	-
Ventas/retiros	-	(23,882)	(14,566)	(93,047)	(14,105)	(62,523)	(96,856)	(12,442)	-	-	-	(317,819)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,538,506	2,903,272	3,437,300	14,089,047	1,374,868	1,472,476	608,905	550,877	141,843	4,796,175	10,233	30,764,422
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	(711,325)	(459,041)	(6,156,614)	(3,187,092)	(856,579)	(311,168)	(243,990)	-	-	-	(9,927,209)
Gasto depreciación del año	-	(61,830)	(85,319)	(719,524)	(52,413)	(139,195)	(63,007)	(33,486)	-	-	-	(1,155,264)
Ventas/retiros	-	3,078	-	31,851	-	126,318	1,185	26,509	-	-	-	166,561
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(770,077)	(545,360)	(6,844,287)	(3,240,005)	(869,456)	(372,991)	(250,977)	-	-	-	(10,803,543)
Gasto depreciación del año	-	(70,026)	(127,131)	(865,482)	(49,663)	(166,414)	(64,370)	(39,667)	-	-	-	(1,392,093)
Ventas/retiros	-	19,541	3,776	90,074	33,925	82,923	96,828	11,726	-	-	-	299,732
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(820,562)	(668,576)	(7,619,695)	(3,276,343)	(972,947)	(340,473)	(275,908)	-	-	-	(11,976,504)
Valor neto en libros												
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 1,538,506	1,574,944	2,801,348	6,792,324	103,158	565,674	158,178	246,807	141,843	160,812	26,046	14,180,720
Al 31 de diciembre de 2014	1,538,506	2,083,119	2,769,724	6,450,752	98,525	499,529	128,512	271,969	141,843	4,796,175	10,233	18,707,918

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, Plantas y Equipos en Garantía

Terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos con valor en libros de US\$9,760,086 (US\$6,648,327, en 2013) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

Construcciones en Proceso

El detalle de las construcciones en proceso al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nueva capacidad de cámara frigorífica	US\$	2,818,469	-
Incremento producción 10 TM		1,200,182	-
Reemplazo autoclave # 3		147,032	-
Reemplazo autoclave # 4		143,359	-
Optimización limpieza de canastas y baldes		-	130,816
Mesa de eviscerado		128,958	-
Sistema feedback verpe línea # 3		60,072	-
Mejora drenajes sala de proceso		60,030	-
Otros		218,033	29,996
	US\$	<u>4,796,135</u>	<u>160,812</u>

La Compañía durante el 2014 ha invertido principalmente en los siguientes proyectos:

Proyecto de nueva capacidad de cámara frigorífica que generará ahorros en gastos de alquiler y transporte y se estima que estará lista para su uso en abril 2015. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$2,818,469 y los montos a desembolsar para la terminación de este proyecto asciende aproximadamente a US\$726,231.

Proyecto de incremento de producción de 10 toneladas métricas por día, permitirá la reducción de costos fijos por tonelada métrica producida y se estima que estará lista para su uso en abril 2015. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$1,200,182 y los montos a desembolsar para la terminación asciende aproximadamente a US\$500,718.

El saldo al 31 de diciembre de 2014 de ambos proyectos incluye intereses capitalizables por US\$97,548 y US\$57,492 respectivamente de préstamos que fueron obtenidos (nota 15).

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(13) Activos Intangibles**

El movimiento de los activos intangibles (licencias de uso de software) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	129,517	100,967
Adiciones		12,905	28,550
Ajustes		<u>(3,732)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>138,690</u>	<u>129,517</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	(70,071)	(55,238)
Adiciones		<u>(15,196)</u>	<u>(14,833)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(85,267)</u>	<u>(70,071)</u>
<b>Valor neto en libros:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	<u>59,446</u>	<u>45,729</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>53,423</u>	<u>59,446</u>

La Compañía registra la amortización de los activos intangibles como parte de los gastos de administración.

**(14) Propiedades de Inversión**

Un detalle de las propiedades de inversión (terrenos y edificios) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Inmueble para alquiler	US\$	51,175	51,666
Complejo deportivo		<u>113,700</u>	<u>115,528</u>
	US\$	<u>164,875</u>	<u>167,194</u>

Las propiedades de inversión constituyen a un inmueble ubicado en el sector Los Esteros, Av. 102 y calle 112, Cantón Manta y un complejo deportivo ubicado en el sitio bajo de Pechiche, Cantón Montecristi. Estas propiedades comerciales no son utilizadas por la Compañía en el giro normal de sus operaciones y se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

En el 2014 y 2013 estas propiedades no han generado ingresos, gastos de mantenimiento y servicios básicos por US\$6,862, en el 2014 (US\$3,298, en 2013).

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(15) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (nota 6).

		2014		2013	
		Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés fija	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés fija
Banco Pichincha C.A.	US\$	3.000.000	7,00	-	-
Banco de la Producción S.A.		10.410.623	7,00 y 8,40	5.100.000	7,75
Banco Internacional S. A.		2.000.000	7,00	6.000.000	7,45 y 8,00
Banco del Pacífico S.A.		4.500.000	7,00	4.500.000	7,00
Intereses por pagar		312.705		217.328	
	US\$	<u>20.223.328</u>		<u>15.817.328</u>	
Pasivos corrientes	US\$	17.650.244		15.817.328	
Pasivos no corrientes		2.573.084		-	
	US\$	<u>20.223.328</u>		<u>15.817.328</u>	

Los préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo, excepto dos préstamos con Banco de la Producción S. A. por un total de US\$3.700.000 a 4 años plazo con una tasa de interés de 8,40% que fueron obtenidos para el financiamiento de proyectos (nota 12).

Los préstamos y obligaciones están garantizados con hipotecas abiertas sobre los siguientes activos:

		2014	2013
Terrenos y edificios	US\$	9.208.892	5.914.881
Prenda industrial sobre maquinaria y equipos		551.194	733.446
	US\$	<u>9.760.086</u>	<u>6.648.327</u>
Materia prima (pescado congelado)	US\$	10.184.896	12.424.518

**(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar**

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	2,180,815	5,251,570
Proveedores del exterior		<u>542,074</u>	<u>2,310,610</u>
		<u>2,722,889</u>	<u>7,562,180</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	18	1,219,468	1,809,300
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		94,891	138,165
Anticipos de clientes		816	60,846
Otros		<u>1,342,424</u>	<u>1,468,703</u>
		<u>2,657,599</u>	<u>3,477,014</u>
	US\$	<u>5,380,488</u>	<u>11,039,194</u>

La Compañía adquiere materia prima (atún) a proveedores locales y del exterior, así como también insumos relacionados al procesamiento de lonjas de atún precocidas y atún enlatado, con crédito a 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 6.

**(17) Impuesto a la Renta**Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	999,944	947,010
Impuesto a la renta diferido		<u>(768,639)</u>	<u>(102,511)</u>
	US\$	<u>231,305</u>	<u>844,499</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa ecuatoriana corporativa de impuesto a la renta es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este 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 bajo ciertas condiciones.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
(Pérdida) Utilidad neta	US\$	(5,185,339)	3,129,310
Impuesto a la renta		231,305	844,499
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	<u>(4,954,034)</u>	<u>3,973,809</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	(1,089,687)	874,238
Gastos no deducibles		1,112,654	72,772
Ingresos exentos		(11,169)	-
	US\$	<u>11,798</u>	<u>947,010</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>999,944</u>	<u>846,864</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	999,944	947,010
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		(768,639)	(102,511)
	US\$	<u>231,305</u>	<u>844,499</u>

#### Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	36,394	-	-	(277,422)
Impuesto a la renta del año		-	(999,944)	-	(947,010)
Ajuste por impuesto a la renta de años anteriores		-	(261,162)	-	-
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		-	214,768	-	277,422
Anticipo de impuesto a la renta		885,710	-	846,864	-
Uso del crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas para pago del anticipo		(25,372)	-	(223,151)	-
Retenciones de impuesto a la renta		134,483	-	134,234	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		55,097	-	225,457	-
Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta		(1,036,338)	1,036,338	(947,010)	947,010
Saldo al final del año	US\$	<u>29,974</u>	<u>-</u>	<u>36,394</u>	<u>-</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres periodos fiscales posteriores al 2014 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldo al 1 enero 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar inventariables	US\$ 51,312	-	51,312	-	51,312
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	4,915	66,118	71,033	888,658	959,891
Beneficios a empleados	65,588	-	65,588	-	65,588
Impuesto diferido activo	US\$ 121,815	66,118	182,433	888,658	1,070,059
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	US\$ 286,257	53,330	321,617	43,568	365,185
Impuesto diferido pasivo	US\$ 286,257	53,330	321,617	43,568	365,185
Impuesto diferido activo, neto	US\$ 121,815	119,448	150,816	845,090	704,874

La Compañía en base a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014, reconoció el impuesto diferido activo de US\$959,691 por las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo que se registren contablemente, pero podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta del inventario.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2014 adjuntos.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Situación Fiscal

Ejercicio Económico	Fecha de notificación	Acta de Determinación	Impuesto a la renta a pagar según glosas	Juicio de impugnación	Status
2006	Junio 2010	RMA-ATRADDG10-1320100100031	151.940	13501-2010-0067	En espera de la sentencia
2007	Octubre 2010	RMA-ATRADDG11-1320110100045	531.905	13501-2011-0196	En espera de la sentencia
2008	Octubre 2010	RMA-ATRADDG11-1320110100046	879.979	13501-2011-0196	En espera de la sentencia
2009	Noviembre 2012	1320130100022	471.153	13501-2013-0120	Periodo de prueba
2010	Enero 2014	13201401357725	150.776	13501-2015-0002	Periodo de prueba

Para las revisiones tributarias por los ejercicios económicos 2006, 2007 y 2008 la Compañía ha presentado los respectivos juicios de impugnación a las glosas tributarias que argumentan gastos no deducibles por diferentes conceptos y se encuentra a la espera de la sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal No 4 de Portoviejo. A criterio de la administración y de su asesor tributario, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía, los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar una vez conocido los resultados de los litigios. A la presente fecha, la Compañía mantiene dos certificados de depósitos a favor del Presidente del Tribunal de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo por US\$56.060, US\$92,781 que garantizan el pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro de los correspondientes a revisión tributaria del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007, 2008.

Para la revisión tributaria del ejercicio económico 2009 dentro del juicio de impugnación presentado por la Compañía, en enero de 2014 solicita la liquidación de los valores a pagar por estar de acuerdo con algunas glosas establecidas en la respectiva Acta de Determinación, las mismas que fueron canceladas entre los meses de febrero a agosto de 2014 por un monto total de US\$202,546 más US\$22,591 por concepto de intereses y multas. La Compañía presentó el respectivo juicio de impugnación por el resto de las glosas y se encuentra dentro del periodo de prueba. A la presente fecha, la Compañía mantiene un certificado de depósito a favor del Presidente del Tribunal de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo por US\$47,302 que garantiza el pago del 10% de la cuantía de la demanda.

Mediante Orden de Determinación No. RMA-GCODETC14-00001 del 8 de enero del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del año 2010. El 9 de diciembre de 2014 la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación final No.13201401357725, la cual establece un valor por pagar adicional de impuesto a la renta de US\$150,776 disminuye en US\$67,153 el valor del crédito tributario de años anteriores registrado en la declaración del ejercicio fiscal 2010, debido a que dicho valor fue compensado con el impuesto a pagar determinado según Acta de Determinación Fiscal No.RMA-ATRADDG11-132011010046 por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008.

En enero de 2015 la Compañía presenta ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.4 con sede en Portoviejo al respectivo juicio de impugnación No.13501-2015-0002 y se encuentra en el periodo de prueba.

(Continúa)

Mediante Orden de Resolución Sancionatoria No. 1320130501407 del 25 de julio de 2013, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el incumplimiento de la obligación de efectuar la retención del 100% del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en calidad de exportador durante el mes de septiembre de 2010 y resuelve sancionar con la multa de US\$14,894; en agosto de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo la respectiva impugnación, la cual se encuentra a la espera de la sentencia y se emitió un cheque certificado a nombre a favor del Tribunal Distrital Fiscal correspondiente al pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro del juicio No.13501-2013-0095. A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

#### (18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Contribuciones de seguridad social	US\$	253,307	203,078
Beneficios sociales (principalmente legales)		932,585	838,850
Bonificaciones por pagar		33,576	65,000
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	702,372
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,542,045	1,735,684
Reserva para indemnizaciones por desahucio		468,175	355,942
	US\$	<u>3,227,688</u>	<u>3,901,926</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,219,468	1,809,300
Pasivos no corrientes		2,008,220	2,092,626
	US\$	<u>3,227,688</u>	<u>3,901,926</u>

#### Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía en el 2013 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$702,372. El gasto fue reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2014	2013
Costo de ventas	US\$	-	682,731
Gastos de ventas y administración		-	19,641
	US\$	<u>-</u>	<u>702,372</u>

(Continúa)

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$	1,439,582	284,517	1,724,099
Costo por servicios actuales		373,658	83,171	456,829
Costo financiero del periodo		20,406	3,465	23,871
Costo financiero del periodo anterior		51,639	10,358	61,997
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(148,601)	(25,569)	(174,170)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		1,736,684	355,942	2,092,626
Costo por servicios actuales		375,784	125,058	500,842
Costo financiero del periodo		15,658	5,210	20,868
Costo financiero del periodo anterior		44,254	12,919	57,173
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(100,311)	(28,360)	(128,671)
Reversión de reservas jubilados pago único		(13,029)	(4,594)	(17,623)
Ajuste corrección de años anteriores		(516,995)	-	(516,995)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	1,542,045	466,175	2,008,220

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesta que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores jubilados	US\$	226,071	226,353
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		172,504	142,902
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 20 años y menos de 25 años de servicio		66,808	40,930
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio		205,024	222,836
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>871,638</u>	<u>1,103,663</u>
	US\$	<u>1,542,045</u>	<u>1,736,684</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de incremento de salario	6.67%	4.50%
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de descuento	<u>8.68%</u>	<u>8.68%</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de ventas y administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	7,988,921	7,817,842
Beneficios sociales		4,582,100	4,281,362
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	702,372
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>500,842</u>	<u>456,829</u>
	US\$	<u>13,071,863</u>	<u>13,258,405</u>

(Continúa)

(19) **Capital y Reservas**

Capital Acciones

El capital social de la Compañía consiste de 10,880,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

El 27 de diciembre de 2013 la Compañía inscribió el aumento de Capital en el Registro Mercantil en US\$1,411,612 quedando así el capital pagado en US\$10,880,000.

Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo de 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiera; utilizando en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrado el 03 de diciembre de 2014 aprobó la distribución de dividendos por US\$2,000,000, de utilidades de años anteriores (nota 16).

(Continúa)

(20) **Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas**Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción		2014	2013
Tri-Marine International, S. de R.L.	Compras de inventarios de materia prima	US\$	12,481,738	18,269,993
	Ventas de inventarios de productos terminados		58,288,930	42,302,417
	Ingreso por reembolsos de gastos		65,741	-
	Ingreso por servicios administrativos		100,732	205,186
	Otros Ingresos		34,677	-
Tri-Marine Management Company, LLC	Ingreso por reembolsos de gastos		101	-
Tri-Marine Fish Company (C.A.)	Compras de inventarios de materia prima		-	120,538
	Ventas de inventarios de productos terminados		171,297	76,743
Tri-Marine International (PTE) LTD	Compras de inventarios de materia prima		5,653,759	-
	Ingreso por reembolsos de gastos		4,945	-

La Compañía adquiere materia prima – atún y vende productos terminados a compañías relacionadas. Los precios que las compañías relacionadas facturan y aquellos que carga la Compañía se aproximan a los precios de mercado.

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
Tri-Marine International, S. de R.L.	US\$	3,618,188	2,620,795
Tri-Marine Fish Company (C.A.)		-	37,965
	US\$	<u>3,618,188</u>	<u>2,658,760</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas:			
Global Tuna Holdings PTE, Ltd.	US\$	2,000,000	-
Tri-Marine International, S. de R.L.		1,247,779	2,446,808
Tri-Marine Fish Company (C.A.)		-	120,538
Tri Marine Management Company LLC		-	25,027
Tri-Marine (PTE) LTD		1,130,093	-
	US\$	<u>4,377,872</u>	<u>2,592,373</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los saldos con compañías relacionadas tienen vencimientos que no supera los 30 días y no tienen costo financiero.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	US\$	621,036	702,446
Bonos		33,576	65,000
Beneficios a corto plazo		284,050	304,724
Beneficios a largo plazo		<u>34,370</u>	<u>47,862</u>
	US\$	<u>973,032</u>	<u>1,120,032</u>

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinada en función de cumplimiento de objetivos y metas del ejercicio. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en el estatuto de la Compañía y es ratificada por la Junta General de Accionistas al momento de aprobar la distribución de utilidades del periodo.

**(21) Gasto por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias prima, consumibles y cambios en productos terminados		US\$ 84,487,062	95,755,432
Gastos del personal	18	13,071,863	13,258,405
Mantenimiento y reparaciones		1,812,129	1,482,542
Depreciación	12	1,382,693	1,155,284
Flete		1,153,647	1,320,047
Suministros y materiales		1,076,960	1,049,157
Servicios básicos		922,494	803,799
Honorarios		740,724	717,923
Certificados y permisos de exportación		340,474	306,652
Seguros y reaseguros		329,907	296,256
Comisiones		289,650	825,276
Impuestos y contribuciones		159,391	162,131
Vigilancia		126,483	104,712
Otros gastos		<u>1,365,091</u>	<u>1,161,416</u>
	US\$	<u>107,258,568</u>	<u>118,399,032</u>

(Continúa)

**(22) Costos Financieros**

El detalle de costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	1,221,796	1,351,047
Costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos		<u>78,041</u>	<u>85,868</u>
	US\$	<u>1,299,837</u>	<u>1,436,915</u>

**(23) Contingencias**

De las demandas planteadas en su contra por 25 ex - trabajadores (17 ex - trabajadores en relación de dependencia y 8 ex - trabajadores tercerizados), quienes reclamaban principalmente la reliquidación de indemnizaciones y beneficios sociales por aproximadamente US\$2,899,000 al 31 de diciembre 2013, la Compañía llegó a un acuerdo de pago por US\$83,600 con 16 de los ex-trabajadores que demandaban por alrededor de US\$1,800,000, los montos pagados a cada uno asciende entre US\$3,000 a US\$11,000. Los juicios de los 9 ex-trabajadores restantes se encuentran en espera de la sentencia de la Corte Suprema Provincial de Portoviejo.

Durante el 2014 se iniciaron 17 nuevas demandas planteadas por ex - trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$771,000 por diferencias de remuneraciones, indemnizaciones por despido intempestivo. A la fecha de este informe, la mayoría de los casos está en espera de sentencia en la primera instancia.

En opinión de la Administración y de su asesor legal, se estima un resultado favorable o que los montos a pagar resulten mínimos, basados en los casos mencionados en los párrafos precedentes, por lo que los estados financieros adjuntos incluyen una provisión para el pasivo de US\$214,000, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

**(24) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de abril de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de abril de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.