

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes [Ver informe](#)

Estado de Situación Financiera [Ver estado](#)

Estado de Resultados Integrales [Ver estado](#)

Estado de Cambios en el Patrimonio [Ver estado](#)

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con 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 (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Administración en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

9 de marzo del 2017


 Maria del Pilar Mendoza
 Socia

KPMG del Ecuador
 SC-RNAE 069

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

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

Activos	Nota		2016	2015
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	4,494,918	4,054,153
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9		7,623,058	13,504,158
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19		4,810,549	3,155,199
Inventarios	10		17,188,721	10,856,947
Gastos pagados por anticipado			210,147	225,646
Total activos corrientes			34,227,393	31,796,103
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos, neto	11		19,785,564	20,290,078
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		886,977	-
Propiedades en inversión	12		254,397	235,751
Activos intangibles, neto	13		59,729	44,524
Impuesto diferido activo	16		673,661	673,661
Otros activos			3,630	-
Total activos no corrientes			21,663,958	21,244,014
Total activos		US\$	55,891,351	53,040,117
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$	20,528,450	15,551,663
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	15		6,811,109	9,262,381
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19		2,555,876	452,708
Total pasivos corrientes			29,895,435	25,266,752
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	14		1,657,989	1,535,400
Beneficios a empleados	17		2,572,683	2,281,529
Total pasivos no corrientes			4,230,672	3,816,929
Total pasivos			34,126,107	29,083,681
Patrimonio				
Capital acciones	18		10,880,000	10,880,000
Reserva de capital	18		1,548,563	1,548,563
Reserva legal	18		2,404,848	2,399,387
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	18		3,340,610	3,340,610
Utilidades disponibles			3,591,243	5,787,876
Total patrimonio			21,765,264	23,956,436
Total pasivos y patrimonio		US\$	55,891,351	53,040,117


Ramón José Sierra
Gerente General


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 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Nota	2016	2015
Ventas netas:			
Exportación	19 US\$	69,243,792	74,640,234
Local		8,343,903	4,668,283
		<u>77,587,695</u>	<u>79,308,517</u>
Costo de ventas	20	<u>(76,310,317)</u>	<u>(71,755,058)</u>
Utilidad bruta		<u>1,277,378</u>	<u>7,553,459</u>
Otros ingresos	21	2,087,898	755,613
Gasto de ventas y de administración	20	(3,827,422)	(4,747,672)
Otros gastos		<u>(143,277)</u>	<u>(582,532)</u>
		<u>(1,882,801)</u>	<u>(4,554,591)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones		<u>(605,423)</u>	<u>2,998,868</u>
Costos financieros:			
Costos financieros	22	(1,714,479)	(1,410,173)
Ingresos financieros		128,730	141,935
Costos financieros, neto		<u>(1,585,749)</u>	<u>(1,268,238)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(2,191,172)</u>	<u>1,730,630</u>
Impuesto a la renta	16	-	(1,676,021)
(Pérdida) utilidad neta	US\$	<u>(2,191,172)</u>	<u>54,609</u>


 Ramón José Sierra
 Gerente General


 Arigélica Fernández
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de Cuentas en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

Nota	Capital acciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reservas acumuladas por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10,880,000	1,548,563	2,309,387	3,340,810	3,703,267	21,881,827
Transacciones con accionista:						
Reverso de Dividendos	18	-	-	-	2,000,000	2,000,000
Utilidad neta					54,809	54,809
Saldos al 31 de diciembre de 2015	10,880,000	1,548,563	2,369,387	3,340,810	5,797,876	23,936,436
Apropiación para reserva legal			5,481		(5,481)	
Pérdida neta					(2,191,172)	(2,191,172)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 10,880,000	1,548,563	2,404,868	3,340,810	3,591,243	21,765,284



Ramón José Sierra
Gerente General



Angélica Ferrández
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

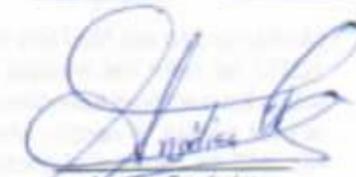
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Nota	2016	2015
Fujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta		US\$ (2,191,172)	54,609
Ajustes:			
Reverso de deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	(3,000)	(66,000)
Reversión de cuentas y otras cuentas cobrar	9	-	57,467
Cambio en el valor razonable de inventarios	10	377,591	-
Baja inventarios y/o activos		(22,910)	186,882
Depreciación de propiedad, planta y equipos	11	1,797,482	1,563,165
Pérdida por disposición de propiedad, planta y equipos	11	69,814	51,656
Amortización de activos intangibles	13	18,707	20,732
Depreciación de propiedades de inversión	12	4,026	3,147
Gasto de intereses	21	1,714,479	1,410,173
Gasto por impuestos	16	-	1,676,021
		<u>1,765,017</u>	<u>4,928,652</u>
Aumento (diminución) en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		5,229,495	(2,128,014)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(1,655,350)	462,989
Inventarios		(5,544,612)	7,011,281
Gastos pagados por anticipado		15,499	271,992
Otros activos corrientes		-	17,149
Otros activos no corrientes		(3,630)	-
(Diminución) aumento en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(2,455,435)	3,981,803
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,103,168	(1,925,164)
Beneficios a empleados		291,154	273,509
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>(1,254,693)</u>	<u>12,794,287</u>
Intereses pagados		(1,653,982)	(1,503,985)
Impuesto a la renta pagado	18	(128,212)	(1,535,602)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>(3,036,587)</u>	<u>9,754,500</u>
Fujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(1,508,804)	(3,154,997)
Adquisición de activos intangibles		(33,312)	(11,832)
Adquisición de propiedades de inversión		(22,671)	(74,023)
Diminución activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		-	196,143
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos	11	4,180	38,016
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(1,561,207)</u>	<u>(3,006,693)</u>
Fujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		35,938,228	18,994,292
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(30,899,689)	(22,036,746)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>5,038,539</u>	<u>(3,042,454)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		440,765	3,705,353
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		4,054,153	348,800
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año		<u>US\$ 4,494,918</u>	<u>4,054,153</u>


Ramón José Sierra
Gerente General


Angélica Fernández
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

y materias primas. En el caso de sector atunero esta devolución corresponde al 3% sobre los montos exportados y su mecanismo de devolución será automático. En agosto de 2016, el Gobierno Nacional resuelve ratificar este mecanismo drawback o devolución de impuestos a las importaciones como apoyo al sector industrial y productivo del país. Es así que la Compañía recibió por dichos conceptos en el año 2016 y 2015 por US\$1,227,484 y US\$675,444, respectivamente.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, la Compañía incurrió en pérdidas netas originadas principalmente por:

- el impacto en el margen bruto derivado de la reticencia de los mercados para productos terminados en incorporar al precio de compra el sustancial incremento en el costo del pescado.
- los costos del pescado entero en Ecuador se mantuvieron consistentemente por encima de los ofertados por nuestros competidores asiáticos, impactando negativamente en nuestra competitividad.
- como consecuencia de la pérdida temporal del llamado "cumulo regional de origen", lo cual significó que, por un periodo de seis meses, la Compañía vio mermada su capacidad de obtener materia prima de otros países cuyas capturas tienen liberación de aranceles en mercados europeos, esto a su vez impactó en los niveles de capital de trabajo debido a la acumulación de materia prima y producto terminado que debió permanecer almacenado hasta la solución de esta situación.
- por los efectos en los costos de producción de la paralización de la planta por dos semanas a consecuencia del terremoto que se menciona en los párrafos anteriores.

(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 la Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No SC.G.ICI.CPA IFRS.11.001, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de enero de 2017, 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.

(Continúa)

(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 16- Medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas;
- Nota 17 – 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.

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:

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

- 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 período 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 períodos 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 período.

(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.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos principalmente terrenos, se presentan a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes.

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 desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 - 10 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipos de computación	3 - 4 años
Muebles y enseres	<u>8 - 10 años</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de un activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento. Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato del arrendamiento operativo.

(h) Activos Intangibles

i. 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.

(i) 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. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo 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.

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.

(Continúa)

(j) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Emple

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; 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.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio se reconocen en resultados aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos 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. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan 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.

(Continúa)

(k) 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.

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.

(l) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(m) 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;

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.

(n) 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.

(Continúa)

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

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.

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, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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 NIIF 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".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

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 periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y espera que la adopción de la NIIF 16 no tenga un impacto importante en sus estados financieros.

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:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(Continúa)

(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 valorización 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.

(b) Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado un perito independiente en la fecha de transición a NIIF; valor que a la fecha no ha presentado variaciones significativas que evidencien un deterioro.

(c) 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 y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

(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 y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas		2016	2015
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	4,484,918	4,054,153
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		8,410,035	13,504,158
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19		4,810,549	3,155,199
		US\$	<u>17,715,502</u>	<u>20,713,510</u>

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,494,918 al 31 de diciembre de 2016 (US\$4,054,153, en el 2015), 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 75%, en el 2016 (72%, en el 2015) 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 un seguro internacional a través de su casa matriz. En caso de que los clientes no sean adecuadamente calificados por la Gerencia General, el cliente sólo podrá efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

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.

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:

Notas a los Estados Financieros

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

		2016		2015	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	871,611	-	3,886,392	-
Vencidas de 1 a 30 días		332,576	-	1,238,207	-
Vencidas de 31 a 90 días		50,050	-	1,471,815	-
Vencidas de 91 a 180 días		325,186	-	308,727	-
Vencidas de 181 a 360 días		334,299	-	500,254	-
Vencidas más de 361 días		867,169	10,176	376,570	13,176
	US\$	<u>2,780,890</u>	<u>10,176</u>	<u>7,782,065</u>	<u>13,176</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, debido a que inició un proceso de renegociación a mediano plazo con algunos clientes y la obtención de garantías (terrenos) que respalden los créditos y su recuperación.

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.

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 período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse 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 2016					
			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\$	22,186,419	22,496,527	18,720,557	2,010,181	1,411,891	353,898	
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas		8,355,895	8,355,895	9,198,808	168,177	-	-	
	US\$	<u>31,551,404</u>	<u>31,893,512</u>	<u>27,919,365</u>	<u>2,178,358</u>	<u>1,411,891</u>	<u>353,898</u>	
				31 de diciembre 2015				
		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\$	17,087,063	17,373,825	13,523,121	2,050,830	1,100,128	698,746	
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y economistas		8,715,067	8,715,067	9,365,131	273,756	86,300	-	
	US\$	<u>26,802,150</u>	<u>27,087,812</u>	<u>22,908,252</u>	<u>2,324,586</u>	<u>1,186,428</u>	<u>698,746</u>	

(Continúa)

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 14).

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 periodo 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 periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015
Total pasivos	US\$	34,126,087	29,083,681
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(4,494,918)</u>	<u>(4,054,153)</u>
Deuda neta	US\$	<u>29,631,169</u>	<u>25,029,528</u>
Total patrimonio	US\$	<u>21,765,264</u>	<u>23,956,436</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.36</u>	<u>1.04</u>

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Efectivo en caja	US\$	21,953	51,346
Bancos locales		3,851,220	2,863,750
Bancos del exterior		<u>621,745</u>	<u>1,139,057</u>
	US\$	<u>4,494,918</u>	<u>4,054,153</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los saldos en bancos no generan intereses.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	2,250,369	1,950,556
Cientes del exterior		<u>530,521</u>	<u>5,631,509</u>
		2,780,890	7,782,065
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(10,176)</u>	<u>(13,176)</u>
		<u>2,770,714</u>	<u>7,768,889</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos y anticipos a armadores, neto de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por US\$ 122,204		3,569,928	4,154,060
Reclamos al seguro		1,163,741	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		442,517	1,226,920
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	10	247,472	119,260
Anticipos a proveedores		95,014	53,024
Otras		<u>120,649</u>	<u>182,005</u>
		5,639,321	5,735,268
	US\$	<u>8,410,035</u>	<u>13,504,158</u>
Porción corriente		7,523,058	13,504,158
Porción no corriente		<u>886,977</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>8,410,035</u>	<u>13,504,158</u>

(Continúa)

(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 31 de diciembre de 2014	US\$	108,176	64,738	172,914
Provisiones cargada (revertidas) a resultados		(95,000)	57,466	(37,534)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		13,176	122,204	135,380
Provisiones revertidas a resultados		(3,000)	-	(3,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	10,176	122,204	132,380

Los préstamos y anticipos entregados a armadores son generalmente cancelados contra entrega de pescado y generan una tasa de interés entre el 9.5% y 10% anual en 2016 (8% y 10%, en 2015).

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).

Durante el año 2016 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$1,485,404 (US\$781,243, en 2015 correspondientes al año 2013) del crédito tributario por IVA acumulado hasta el mes de marzo de 2016, devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas y pagos directos en cuentas bancarias. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses pendientes.

Los daños ocasionados por el terremoto del 16 de abril de 2016, que afectaron diferentes secciones de la Compañía, correspondieron a grietas, caídas de paredes, hundimientos de techos en las cámaras frigoríficas, inclinación de riesgo en principales paredes del cerramiento de la planta; además de la afectación a determinados inventarios; y, adicionalmente inactividad de las operaciones durante dos semanas (desde el 17 de abril hasta 1 de mayo de 2016). El total del reclamo reportado ascendió a US\$2,388,432 (US\$626,247 daños en diferentes partes de las edificaciones, US\$177,430 de inventarios de materia prima y productos terminados, US\$711,177 de lucro cesante y US\$275,134 por costos de arriendo de refrigeración), menos el deducible por un monto de US\$598,444 y anticipos recibidos de US\$626,247, resultó en un saldo por cobrar al seguro de US\$1,163,741 al 31 de diciembre de 2016.

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.

(Continúa)

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

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Nota	2016	2015
Materia prima	14 y 19	US\$ 8,291,665	6,343,624
Productos terminados	14	7,225,725	3,225,268
Material de empaque y suministros		980,201	628,575
Productos en proceso		670,767	652,170
En tránsito		20,363	7,310
		<u>US\$ 17,188,721</u>	<u>10,856,947</u>

En el 2016, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costos de ventas ascendieron a US\$57,318,670 (US\$53,333,794, en el 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía redujo en US\$377,581 el valor registrado del inventario de producto terminado (lomos), para llevar el saldo a su valor neto de realización; el efecto de esta reducción está incluida en el costo de venta.

Materias primas (pescado congelado) y productos terminados (lomos de atún y enlatados) con valor en libros de US\$8,291,665 y 7,225,725 en el 2016, respectivamente (materia prima por US\$6,343,624, en 2015) se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 14).

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mejoras en terrenos y edificios	Máquinas y equipos	Cajones paletas y contenedores	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Repuestos	Construcciones en proceso	En tránsito	Total
Costo												
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1,538,586	2,903,272	3,437,300	14,069,647	1,374,868	1,872,476	468,085	550,877	141,843	4,796,135	10,233	30,764,422
Adiciones	-	-	44,886	59,733	-	102,405	22,174	16,032	-	2,909,767	-	3,154,987
Transferencias	-	2,236,209	871,603	3,526,916	654,083	-	94,731	14,168	-	(7,389,467)	110,233	-
Ventas/retiros	-	(10,086)	(4,032)	(557,213)	-	(223,638)	(1,638)	(21,118)	-	-	-	(817,707)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1,538,586	5,129,415	4,349,767	17,101,283	2,028,961	1,351,243	584,251	569,958	141,843	3,16,415	-	33,101,712
Adiciones	-	-	87,432	397,714	63,720	64,606	70,818	347	-	824,275	-	1,508,804
Transferencias	-	-	409,831	578,130	-	-	43,810	39,752	-	(1,071,823)	-	-
Ventas/retiros	-	(15,852)	(85,801)	(124,126)	(76,852)	-	(16,846)	(8,289)	(141,843)	-	-	(449,521)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1,538,586	5,113,563	4,781,219	17,952,901	2,015,829	1,415,941	682,131	591,668	-	69,067	-	34,180,895
Depreciación acumulada												
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(820,162)	(668,576)	(7,618,086)	(1,276,343)	(972,947)	(340,473)	(278,908)	-	-	-	(11,976,504)
Gasto depreciación del año	-	(123,947)	(146,338)	(836,109)	(172,401)	(223,638)	(1,638)	(44,647)	-	-	-	(1,563,165)
Ventas/retiros	-	2,265	910	478,967	-	1,638	20,628	20,628	-	-	-	728,035
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(941,844)	(814,804)	(8,076,247)	(1,353,683)	(905,421)	(416,906)	(302,929)	-	-	-	(12,811,634)
Gasto depreciación del año	-	(161,433)	(169,093)	(1,063,576)	(89,299)	(163,801)	(96,507)	(44,772)	-	-	-	(1,787,482)
Ventas/retiros	-	9,851	15,267	110,231	74,645	-	16,121	7,770	-	-	-	333,685
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ -	(1,113,626)	(968,430)	(9,029,592)	(1,366,337)	(1,059,222)	(486,292)	(339,932)	-	-	-	(14,375,431)
Valor neto en libros:												
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 1,538,586	4,187,571	3,536,153	8,026,036	675,278	445,822	167,245	267,029	141,843	316,415	-	30,390,078
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1,538,586	3,999,937	3,812,789	8,933,299	647,482	336,719	185,839	251,736	-	68,067	-	19,785,564

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Plantas y Equipos en Garantía

Terrenos, edificaciones y maquinarias con valor en libros de US\$18,274,711 (US\$18,286,349, en 2015) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 14).

Construcciones en Proceso

El detalle de las construcciones en proceso al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Sistema informático para Recursos Humanos	US\$	21,440	-
Adecuación área de pedacaría		20,369	-
Sistema feedback varpe línea # 3		-	104,822
Reemplazo de sistemas de descongelamiento		-	44,934
Sistema de purificación de agua para bebedero		-	36,728
Reemplazo de sistema de destilación de agua		-	35,722
Otros		27,258	94,209
	US\$	<u>69,067</u>	<u>316,415</u>

(12) Propiedades de Inversión

Un detalle de las propiedades de inversión (terrenos y edificios) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Inmueble para alquiler	US\$	50,194	50,685
Complejo deportivo		204,203	185,066
	US\$	<u>254,397</u>	<u>235,751</u>

Las propiedades de inversión la constituyen 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 2016 se incurrió en mejoras por US\$18,646 (US\$74,023, en 2015) para el complejo deportivo. En el 2016 y 2015 estas propiedades no generaron ingresos.

(Continúa)

(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 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	150,523	138,690
Adiciones		33,912	8,101
Ajustes		-	3,732
Saldo al final del año	US\$	<u>184,435</u>	<u>150,523</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(105,999)	(85,267)
Adiciones		(18,707)	(20,732)
Saldo al final del año	US\$	<u>(124,706)</u>	<u>(105,999)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US\$	44,524	53,423
Saldo al final del año	US\$	<u>59,729</u>	<u>44,524</u>

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

(14) 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).

		2016		2015	
		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\$	1,500,000	8.95	1,400,000	8.95 y 8.92
Banco de la Producción S.A.		7,990,173	8.5 - 9.12	7,873,878	9.02 - 9.19
Banco Internacional S. A.		5,916,556	9.02	5,294,292	9.02 - 9.12
Banco del Pacífico S.A.		6,500,000	7.5	2,300,000	8.25
Intereses por pagar		279,690		218,893	
	US\$	<u>22,186,419</u>		<u>17,087,063</u>	
Pasivos corrientes	US\$	20,526,450		15,551,653	
Pasivos no corrientes		1,657,969		1,535,400	
	US\$	<u>22,186,419</u>		<u>17,087,063</u>	

Los préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo, excepto dos préstamos que fueron obtenidos en el 2014 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 9.02% para el financiamiento de proyectos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 30 de junio 2016 la Compañía obtuvo un nuevo préstamo con Banco de la Producción S. A. por US\$1,850,000 a 3 años plazo y vencimiento en junio 2019; a tasa de interés fija de 9.02% con pagos trimestrales.

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

		2016	2015
Terrenos y edificios	US\$	9,351,312	9,261,313
Prenda Industrial sobre maquinaria y equipos		<u>8,923,399</u>	<u>8,025,036</u>
	US\$	<u>18,274,711</u>	<u>18,286,349</u>
Productos Terminados (lomos de atún y enlatados)	US\$	7,225,725	-
Materia prima (pescado congelado)		<u>8,291,665</u>	<u>6,343,624</u>
	US\$	<u>15,517,390</u>	<u>6,343,624</u>

(15) 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 2016 y 2015 es como sigue:

	Nota	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,334,009	4,130,014
Proveedores del exterior		<u>3,257,761</u>	<u>2,615,135</u>
		<u>4,591,770</u>	<u>6,745,149</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	17	1,578,516	1,776,381
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		136,088	123,148
Anticipos de clientes		7,964	3,296
Otros		<u>496,771</u>	<u>614,407</u>
		<u>2,219,339</u>	<u>2,517,232</u>
	US\$	<u>6,811,109</u>	<u>9,262,381</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.

(Continúa)

(16) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

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

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	-	-
Pago de glosas (Ley de Remisión)		-	1,446,516
Impuesto a la renta diferido		-	229,505
	US\$	<u>-</u>	<u>1,676,021</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. Para el período fiscal 2016, mediante decreto No.1044, se exonera del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta, a todos los sectores económicos pertenecientes a ciertos cantones de las provincias de Manabí y Esmeraldas entre los cuales consta el cantón Manta (en el año 2015 mediante decreto ejecutivo No. 646 emitido en abril se exoneró al sector atunero del pago del 100% del anticipo mínimo para dicho ejercicio económico).

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:

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

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 31 diciembre 2014	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	61,312	(61,312)	-	-	-
Inventarios		959,691	(959,691)	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		65,588	(65,588)	-	-	-
Beneficios a empleados		181,760	(181,760)	-	-	-
Pérdida tributaria		-	673,661	673,661	-	673,661
	US\$	<u>1,268,351</u>	<u>(594,690)</u>	<u>673,661</u>	<u>-</u>	<u>673,661</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipos	US\$	365,185	(365,185)	-	-	-
Impuesto diferido pasivo		365,185	(365,185)	-	-	-
Impuesto diferido activo, neto	US\$	<u>903,166</u>	<u>(229,355)</u>	<u>673,661</u>	<u>-</u>	<u>673,661</u>

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 ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC5-00000455, 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 período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo de Informe de Precios de Transferencias.

En el año 2016 la Compañía concluyó el Estudio Integral de Precios de Transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el 2015 con compañías relacionadas del exterior y no se identifican ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2016 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 2016 adjuntos.

(Continúa)

Situación Fiscal

Ejercicio Económico	Fecha de notificación	Acta de Determinación	Impuesto a la renta a pagar según glosas	Juicio de Impugnación	Status
2010	Diciembre 2014	13201401357725	-	13501-2015-0002	Impugnado
2010	Julio 2013	Resol. Sancionatoria #1320130501	\$ 14,894	13501-2013-0005	Impugnado
2013	Abril 2015	13201624900196358	\$ 174,579	-	Reclamo en proceso

A continuación un detalle de los juicios con la administración tributaria:

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 impuesto a la renta adicional de US\$150,776; cuyo efecto resulta en una reducción del saldo de crédito tributario de años anteriores considerado en la declaración del ejercicio fiscal 2010; debido a que, según la administración, 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 presentó, ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.4 con sede en Portoviejo, el respectivo juicio de impugnación No.13501-2015-0002.

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, sancionando a la Compañía con una multa por valor 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 respectiva sentencia por parte del Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo y Tributario. A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía.

El 20 de Abril del 2015, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria correspondiente a la declaración de impuesto a la renta del año 2013. El 14 de marzo de 2016 la autoridad tributaria emite el Acta de Determinación final No. 13201624900196358, en la cual se establecen diferencias a pagar por la suma en agregado de US\$174,579 (monto incluye recargos). El 13 de abril de 2016 la Compañía presenta el respectivo reclamo administrativo mediante trámite No. 113012016020439 ante la autoridad tributaria (SRI), impugnando dichas glosas, iniciándose la apertura al período de prueba. El 12 de septiembre de 2016 la Compañía presenta ante la Autoridad Tributaria el escrito de prueba y posteriormente con fecha del 5 de diciembre de 2016, la Autoridad Tributaria, emite la providencia N° DZ4-RECPSEE16-00000001, donde se resuelve suspender la solicitud administrativa ingresada mediante trámite N°113012016020439 del 13 de abril de 2016 antes referida, y se dispone el inicio de un proceso administrativo complementario por el ejercicio fiscal 2013. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra a la espera de los respectivos requerimientos de información.

(Continúa)

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2016 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Contribuciones de seguridad social	US\$	240,275	279,454
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,315,138	1,134,431
Bonificaciones por pagar		23,103	47,116
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	315,380
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,963,440	1,745,115
Reserva para indemnizaciones por desahucio		609,243	536,414
	US\$	<u>4,151,199</u>	<u>4,057,910</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,578,516	1,776,381
Pasivos no corrientes		2,572,683	2,281,529
	US\$	<u>4,151,199</u>	<u>4,057,910</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 2015 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$315,380, el cual fue reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2016	2015
Costo de ventas	US\$	-	274,983
Gastos de ventas y administración		-	40,397
	US\$	<u>-</u>	<u>315,380</u>

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:

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	1,542,045	466,175	2,008,220
Costo por servicios actuales		285,850	92,853	378,703
Costo financiero del período		11,910	3,869	15,779
Costo financiero del período anterior		55,667	16,911	72,579
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(126,939)	(62,528)	(189,468)
Reversión de reservas jubilados pago único		(23,419)	19,134	(4,285)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		1,745,115	536,414	2,281,529
Costo por servicios actuales		311,283	76,139	387,422
Costo financiero del período		11,994	2,868	14,862
Costo financiero del período anterior		64,574	20,674	85,248
Recálculo ganancia por cambios en variables financieras ORI		(23,655)	(7,294)	(30,949)
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(130,755)	(19,558)	(150,313)
Reversión de reservas jubilados pago único		(15,106)	-	(15,106)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	1,963,440	609,243	2,572,683

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 período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto 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\$)

		2016	2015
Trabajadores jubilados	US\$	231,842	239,054
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		165,543	144,646
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 20 años y menos de 25 años de servicio		34,505	79,755
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio		458,900	324,928
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		1,072,650	956,732
	US\$	<u>1,963,440</u>	<u>1,745,115</u>

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

	2016	2015
Tasa de incremento de salario	3.95%	7.37%
Tasa de conmutación actuarial	4.10%	1.22%
Tasa de descuento	<u>8.21%</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.

Las Mejoras Anuales a las NIIFs ciclo 2012 - 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", la enmienda aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la Compañía utilice una tasa de descuento correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones de alta calidad la cual debe estar expresada en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía; tasa que será utilizada para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. La evaluación realizada por la Administración de la Compañía, con la asistencia del especialista actuarial contratado para este propósito, concluyeron que el efecto en los estados financieros adjuntos no es material para su reconocimiento.

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:

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

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	8,869,643	8,782,261
Beneficios sociales		4,723,226	4,693,168
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	315,380
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		356,473	400,367
	US\$	<u>13,949,342</u>	<u>14,191,176</u>

(18) Capital y ReservasCapital 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.

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; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; este saldo 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.ICI. 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.

(Continúa)

Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 03 de diciembre de 2014 aprobó la distribución de dividendos por US\$2,000,000, con cargo a las utilidades de años anteriores. Posteriormente, con fecha 12 de Junio del 2015, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionista se resuelve dejar sin efecto el reparto de dividendos y se autorizó a la Compañía proceder al pago de las glosas tributarias pendientes y en procesos de impugnación acogiendo a la Ley de Remisión de Interés, Multas y Recargos (nota 16).

(19) Transacciones y Saldos con Entidades RelacionadasTransacciones 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 2016 y 2015, es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción		2016	2015
Tri-Marine Internacional, S. de R.L.	Compra de inventarios de materia prima	USD	5,774,426	3,915,554
	Ventas de inventarios de productos terminados		57,650,313	57,177,139
	Ingreso por reembolsos de gastos		64,856	65,130
	Ingreso por servicios administrativos		91,466	112,739
Tri-Marine Fishing Management, LLC	Ingreso por reembolsos de gastos		4,707	-
Tri-Marine Fish Company (C.A.)	Compra de inventarios de materia prima		-	223,053
Tri-Marine Internacional (PTE) LTD.	Compra de inventarios de materia prima		1,510,667	(8,172)
Coasterra de las Américas S.A.	Compra de inventarios de materia prima		416,480	-
Coasterra Isalat Ecuatoriana S.A.	Compra de inventarios de materia prima		684,158	-
	Ventas de inventarios de productos terminados		301,536	70,940
Bolton Alimentos S.P.A.	Ventas de inventarios de productos terminados		83,831	-
	Compra de inventario de materia prima		1,006	-
Conservas Selectas de Galicia, S.L.	Ventas de inventarios de productos terminados		406,896	-

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 en sus ventas 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 2016 y 2015 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	2016	2015
Activos:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:		
Tri-Marine International, S.de R.L.	US\$ 3,586,508	3,155,199
Conservera de las Américas S.A.	1,219,334	-
Tri-Marine Fishing Management, LLC	4,707	-
	<u>US\$ 4,810,549</u>	<u>3,155,199</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:		
Tri-Marine International, S.de R.L.	US\$ 893,906	452,708
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	875,316	-
Tri-Marine (PTE) LTD	765,830	-
Conservera de las Américas S.A.	20,824	-
	<u>US\$ 2,555,876</u>	<u>452,708</u>

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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
Sueldos	US\$ 642,907	663,672
Bonos	23,197	13,540
Beneficios a corto plazo	437,306	248,683
Beneficios a largo plazo	55,186	57,998
	<u>US\$ 1,158,596</u>	<u>983,893</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 período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Gasto por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Nota	2016	2015
Materias prima, consumibles y cambios en productos terminados	10	57,318,670	53,333,794
Gastos del personal	17	13,049,342	14,191,176
Depreciación	11	1,797,482	1,563,165
Mantenimiento y reparaciones		1,716,285	1,865,355
Servicios básicos		1,115,604	1,137,869
Suministros y materiales		1,016,359	1,010,569
Flete		593,106	932,620
Honorarios		460,500	419,283
Combustible		436,637	368,503
Vigilancia		387,369	376,796
Certificados y permisos de exportación		294,516	304,898
Seguros y reaseguros		211,229	189,555
Impuestos y contribuciones		163,584	183,787
Comisiones		38,108	77,260
Otros gastos		638,949	748,100
	US\$	<u>80,137,739</u>	<u>76,502,730</u>

(21) Otros Ingresos

Un resumen de otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

		2016	2015
Recuperación del impuesto (drawback)	US\$	1,227,484	675,444
Indemnización de siniestros (incluye US\$626,247)		634,525	570
Reversión provisiones		197,469	52,018
Otros		28,420	27,581
	US\$	<u>2,087,898</u>	<u>755,613</u>

En el mes de marzo de 2015, el Gobierno del Ecuador emite el Decreto Ejecutivo donde se anuncia la devolución simplificada de impuestos al sector exportador (drawback), mecanismo que consiste en la devolución total o parcial de los tributos pagados por los exportadores, relacionados con la adquisición (importación) de insumos y materias primas. En el caso de sector atunero se reconocerá el 3% sobre los montos exportados y el mecanismo de devolución será automática. En agosto de 2016, el Gobierno Nacional retomó este mecanismo de drawback o devolución de impuestos pagado en las importaciones, como apoyo al sector industrial y productivo del país. Es así que la Compañía recibió por dichos conceptos en el año 2016 y 2015 por US\$1,227,484 y US\$675,444, respectivamente.

(Continúa)

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

El 16 de abril de 2016 un terremoto de magnitud 7,8 grados, con epicentro cerca del cantón Pedernales, Provincia de Manabí, produjo daños cuantiosos en las provincias costeras de Manabí, Esmeraldas, Guayas (véase nota 1). Producto de este siniestro, la Compañía resultó con daños en sus edificaciones por lo que al 31 de diciembre de 2016 recibió anticipos por indemnización por el monto de US\$626,247 (véase nota 9).

(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 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Intereses pagados	US\$	1,637,920	1,321,815
Costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos		<u>76,559</u>	<u>88,358</u>
	US\$	<u>1,714,479</u>	<u>1,410,173</u>

(23) Contingencias

En los años 2015 y 2014, 32 ex-trabajadores presentaron demandas en contra de la Compañía, quienes reclamaban principalmente reliquidación de indemnizaciones y beneficios sociales por US\$2,434,000. Durante el 2016 la Compañía llegó a un acuerdo de pago con 2 ex-trabajadores por US\$20,866 que reclamaban US\$30,000; y se declaran sin lugar las demandas de 3 ex-trabajadores que reclamaban en agregado US\$500,000. Al 31 de diciembre de 2016 de los 32 juicios 27 juicios siguen abiertos, cuyo montos en reclamo asciende a la suma de US\$1,917,960. Adicionalmente en el 2016 se iniciaron dos nuevas demandas planteadas por ex-trabajadores quienes reclaman un monto por la suma de US\$120,000 por indemnización por despido intempestivo. A la fecha de este informe estos juicios se encuentran en primera y segunda instancia.

En opinión de la Administración y de sus asesores legales, se estima obtener de estos juicios un resultado favorable y que los montos a pagar resulten mínimos. Basados en los casos mencionados en los párrafos precedentes, la Administración ha constituido una provisión por US\$168,179, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de enero de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de enero de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.