(1) Entidad que Reporta

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A., (“la Compañía”) fue constituida el 19 de enero de 1966 con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización y conservación de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización local y en el exterior de lonjas de atún precocidas y atún enlatado. En octubre de 2011, Seafman Holdings

S. A., una compañía domiciliada en la República de Panamá, subsidiaria de Tri Marine International S. A. y accionista principal de la Compañía (99,999% del capital acciones), transfirió la totalidad de las acciones que poseía a Global Tuna Holdings PTE. Ltd., domiciliada en Singapur, la cual es totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.. La Compañía se encuentra domiciliada en la calle 124, Avenida 102 Los Esteros, Manta - Ecuador.

En el año 2013, aproximadamente el 91% (90% en el 2012) de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a Europa y América Latina.

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

El 17 de diciembre de 2012 la Unión Europea emitió un reglamento en donde se suspenderán las preferencias arancelarias de determinados productos por país beneficiario, en el caso que superen por tres años consecutivos el 17,5% del total de importaciones.

China, Costa Rica, India, Indonesia, Nigeria, Ucrania, Tailandia y Ecuador constan dentro de esta lista y de acuerdo con el reglamento, el atún perdería las preferencias arancelarias a partir del 1 de enero de 2015 y entraría al mercado europeo pagando un arancel de 24%. La incapacidad para acceder al beneficio estaría vigente hasta el 31 de diciembre de 2016.

En noviembre de 2013 el Parlamento Europeo en Bruselas aprobó la renovación del Sistema General de Preferencias Arancelarias (SGP+) hasta diciembre de 2014.

La Administración de Seafman, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A considera que de ocurrir la suspensión de las preferencias arancelarias de la Unión Europea, la Compañía puede implementar estrategias comerciales para abrir nuevos mercados e incrementar sus ventas en América Latina y EE.UU.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de enero de 2014, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas y del Directorio de la misma.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

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

iii. Medición de Valores Razonables

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

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:

Notas a los Estados Financieros

(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 las notas 5 y 14 se incluyen 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.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos y depósitos a la vista en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Para propósito de la preparación del estado de flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalente a efectivo en caja y bancos, neto de sobregiros bancarios.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

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

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de terrenos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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;

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. 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 períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(f) Propiedades de Inversión

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

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

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

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

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

(g) Activos 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.

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 los programas de computación y proyectos de sistemas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

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

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.

(Continúa)

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

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

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Desahucio

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

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

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

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los empleados (2011), aplicable retroactivamente para 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. La evaluación hecha por la Administración de la

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos y los gastos relacionados con el plan, en el rubro de gastos por beneficios a empleados y el saneamiento del descuento en el rubro de costos financieros con los resultados del periodo.

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(j) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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

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

ii. Gastos

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

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

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

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.

(Continúa)

(m) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

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

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

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

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

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.

(Continúa)

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

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 siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No definido

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requerimientos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo, o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(6) **Administración de Riesgo Financiero**

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

(Continúa)

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.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	348.800,73	4.403.983
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9		196.142,66	196.143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10		11.383.558,48	11.107.655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		<u>3.623.893,72</u>	<u>2.658.760</u>
		US\$	<u>15.552.396</u>	<u>18.366.541</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$348,800.73 al 31 de diciembre de 2014 (US\$4,403,983 en 2013), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos a Compañías relacionadas que representan aproximadamente el 24%, en el 2014 (34% en el 2013) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Adicionalmente, entre las políticas relevantes adoptadas por la Compañía, está la contratación de los servicios de una compañía de seguros especializada en seguros de

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

crédito para el análisis y calificación de aquellos clientes que la Compañía considere necesario, con la finalidad de asegurar la mayoría de la exposición crediticia de esa cartera comercial. Dichos clientes son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. En caso de que los clientes no sean adecuadamente calificados por la Compañía de seguros o que la Gerencia General no apruebe el límite de crédito establecido, el cliente sólo podrá efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

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

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

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

	<u>Nota</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Europa		US\$	3.623.894	4.434.111
Sudamérica			<u>6.587.934</u>	<u>4.232.595</u>
	10	US\$	<u>10.211.827</u>	<u>8.666.706</u>

Pérdidas por Deterioro

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

		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	3.294.179,20		4.788.666	-
Vencidas de 1 a 30 días		4.650.358,75		1.976.877	-
Vencidas de 31 a 90 días		1.736.055,53		1.660.841	-
Vencidas de 91 a 180 días		62.196,65		150.346	-
Vencidas de 181 a 360 días		361.495,27	92.000	77.021	6.618
Vencidas más de 361 días		<u>107.541,91</u>		<u>12.955</u>	<u>12.955</u>
	US\$	<u>10.211.827</u>	<u>92.000</u>	<u>8.666.706</u>	<u>19.573</u>

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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

		<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Otros cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	27.878	233.239	261.117
Castigos		(5.554)	-	(5.554)
Provisiones revertidas		(2.751)	-	(2.751)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		19.573	233.239	252.812
Nueva provisión		92.000		92.000
Castigos		(648)	(168.501,00)	(169.149)
Provisiones revertidas		(2.750)		(2.750)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>108.175</u>	<u>64.738</u>	<u>172.913</u>

Riesgo de Liquidez

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

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:

		<u>31 de diciembre de 2014</u>			
		<u>Valor en libros</u>	<u>Vencimientos contractuales</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>Entre 6 y 12 meses</u>
Sobregiros bancarios	US\$				
Préstamos y obligaciones financieras		\$ 17.650.244,50	\$ 17.650.244,50	\$ 17.222.699,38	427.545,12
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, a entidades relacionadas		<u>\$ 7.758.360,31</u>	<u>\$ 7.758.360,31</u>	<u>\$ 6.957.714,31</u>	<u>\$ 800.646,00</u>
	US\$	<u>25.408.605</u>	<u>25.408.605</u>	<u>24.180.414</u>	<u>1.228.191</u>

Notas a los Estados Financieros

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

		(Continúa)			
		31 de diciembre de 2013			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses
Sobregiros bancarios	US\$	20,900	20,900	20,900	-
Préstamos y obligaciones financieras		15,817,328	15,817,328	15,817,328	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, a entidades relacionadas		<u>13,631,567</u>	<u>13,631,567</u>	<u>12,452,323</u>	<u>1,179,244</u>
	US\$	<u>29,469,795</u>	<u>29,469,795</u>	<u>28,290,551</u>	<u>1,179,244</u>

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasas de Interés

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

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

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

(7) Administración de Capital

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	32.222.573,68	31.562.421
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(348.801)</u>	<u>(4.403.983)</u>
Deuda neta	US\$	<u>31.873.773</u>	<u>27.158.438</u>
Total patrimonio	US\$	<u>22.906.150</u>	<u>28.685.530</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1,39</u>	<u>0,95</u>

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$	76.620	1.810
Bancos locales		64.707	1.095.000
Bancos del exterior		<u>207.474,03</u>	<u>3.307.173</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		348.801	4.403.983
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo		<u> </u>	<u>(20.900)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>348.801</u>	<u>4.383.083</u>

(9) Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están conformados por tres certificados de depósitos a favor del Presidente del Tribunal de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo, dos de los cuales están medidos a una tasa de interés fija anual del 5% y una al 6.5% y con vencimientos en noviembre de 2015; que garantizan el pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro de los juicios No.13501-2011-0196, No.13501-2011-0199 y No. 13501-2013-0123 relacionados con el proceso, de determinación del impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios fiscales 2007, 2008 y 2009, respectivamente.

(Continúa)

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		US\$ 2.158.273,59	2.773.784
Clientes del exterior		<u>8.053.553,72</u>	<u>5.892.922</u>
		10.211.827	8.666.706
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	6	<u>-108.175,82</u>	<u>(19.573)</u>
		<u>10.103.651</u>	<u>8.647.133</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos y anticipos a armadores, neto de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por US\$ 233,239, en el 2013 y 2012	6	3.003.152,37	1.122.152
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		1.402.940,90	1.011.436
Anticipos a proveedores		73.691,73	61.134
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	17	216.771,67	36.394
Intereses por cobrar		11.999,60	9.107
Otras		<u>195.244,44</u>	<u>220.299</u>
		<u>4.903.801</u>	<u>2.460.522</u>
		US\$ <u>15.007.452</u>	<u>11.107.655</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 el Servicio de Rentas Internas había devuelto a la Compañía, mediante emisión de notas de crédito, el impuesto al valor agregado (IVA) crédito tributario pagado por ésta hasta el mes de agosto de 2011.

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)

(11) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	US\$	6.046.882	8.579.068
Productos en proceso		71.678	346.242
Materia prima	15 y 20	11.995.718,71	17.263.320
Material de empaque y suministros		829.197	565.389
En tránsito		<u>922.457,98</u>	<u>225.734</u>
	US\$	<u>19.865.934</u>	<u>26.979.753</u>

En el 2014, la Compañía redujo en US\$7'113,819 el valor registrado del inventario de materia prima (US\$300,535, en 2013 Inventario de productos terminados) para llevarlo a su valor neto de realización. Tal reducción está incluida en el costo de ventas.

Materias primas con valor en libros de US\$17'717,880 en el 2014, con valor en libros de US\$12,424,518 (US\$6,902,937 y US\$5,360,852 en materia prima y productos terminados, respectivamente en 2013) se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos 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\$)

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

Propiedad, Plantas y Equipos en Garantía

Terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos con valor en libros de US\$6'950,319 (US\$6,648,327 en 2013) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

(13) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles (licencias de uso de software) es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	129.517	100.967
Adiciones		<u>9.172</u>	<u>28.550</u>
Saldo al final del año		<u>138.689</u>	<u>129.517</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(70.071)	(55.238)
Adiciones		<u>(15.196)</u>	<u>(14.833)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(85.267)</u>	<u>(70.071)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US\$	<u>59.446</u>	<u>45.729</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>53.422</u>	<u>59.446</u>

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

(14) Propiedades de Inversión

Un detalle de las propiedades de inversión (terrenos y edificios) es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inmueble para alquiler	US\$	51.175	51.666
Complejo deportivo		<u>113.700</u>	<u>115.528</u>
	US\$	<u>164.875</u>	<u>167.194</u>

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

En el 2014 y en el 2013 estas propiedades no han generado ingresos (US\$12,162 en 2012) y gastos de mantenimiento y servicios básicos por US\$3,298 (US\$9,366 en 2012).

(Continúa)

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión (definido como 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 las que ambas partes actúan voluntariamente) fue determinado por un perito independiente aplicando los índices de estado de conservación y mantenimiento, así como el precio de inmuebles similares.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

	2014		2013	
	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés
Préstamos y obligaciones financieras a tasa de interés fija				
Banco Pichincha C.A.	US\$ 3.000.000	7,00	-	-
Banco de la Producción S.A.	3.000.000	7,00	5.100.000	7.75
Banco Internacional S. A.	2.000.000	7,00	6.000.000	7.45 y 8.00
Banco del Pacífico S.A.	4.500.000	7,00	4.500.000	7.00
Intereses por pagar	312.705		217.328	
	<u>US\$ 12.812.705</u>		<u>15.817.328</u>	

Los préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo y están garantizados con hipotecas abiertas sobre los siguientes activos:

	2014	2013
Terrenos y edificios	US\$ 6.390.423	5.914.881
Prenda industrial sobre maquinaria y equipos	551.194	733.446
Prenda comercial sobre 94,161 cajas de enlatado	3.191.567	
Materia prima (pescado congelado)	<u>17.717.880</u>	<u>12.424.518</u>

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

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1.864.232,67	5.251.570
Proveedores del exterior		<u>448.095</u>	<u>2.310.610</u>
		<u>2.312.328</u>	<u>7.562.180</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	18	1.256.682	1.809.300
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		94.890,73	138.165
Anticipos de clientes		816	60.846
Otros		<u>1.717.242</u>	<u>1.468.703</u>
		<u>3.069.631</u>	<u>3.477.014</u>
	US\$	<u><u>5.381.958</u></u>	<u><u>11.039.194</u></u>

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

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

(17) Impuesto a la 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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	999.944	947.010
Impuesto a la renta diferido		<u>43.568</u>	<u>(102.511)</u>
	US\$	<u><u>1.043.512</u></u>	<u><u>844.499</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa ecuatoriana corporativa de impuesto a la renta es el 22%, en el 2013 22% (23%, en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12%, en el 2013 (13%, en el 2012) 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.

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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%, en el 2014 (23%, en el 2013) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Utilidad neta	US\$	-3.137.504,70	3.129.310
Impuesto a la renta		999.944	844.499
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	<u>(4.137.449)</u>	<u>3.973.809</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22% en el 2013 (23%, en el 2012)	US\$		874.238
Gastos no deducibles		3.187.881	72.772
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		62.444	-
Beneficio tributario por pago a trabajadores tercera edad		376.029	
Beneficio tributario por reinversión de utilidades por US\$0 en el 2013 (US\$2,584,601, en 2012)			-
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		<u>43.568,11</u>	<u>(102.511)</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>844.499</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$			-	(277.422)
Impuesto a la renta del año			(999.944)	-	(947.010)
Pago de impuesto a la renta del año anterior			0,00	-	277.422
Anticipo de impuesto a la renta		840.338,24		846.864	-
Uso del crédito tributario por impuesto a la salida de divisas para pago del anticipo		25.372		(223.151)	-
Retenciones de impuesto a la renta		134.483		134.234	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		29.725		225.457	-
Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta		<u>(999.944)</u>	<u>999.944</u>	<u>(947.010)</u>	<u>947.010</u>
	US\$	<u>29.974</u>	<u>(0)</u>	<u>36.394</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al 2013 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

(Continúa)

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 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ 51.312	-	51.312		51.312
Inventarios	4.915	66.118	71.033	835	71.868
Propiedad, planta y equipos	-	-	-		-
Activos intangibles	-	-	-		-
Propiedades de inversión	-	-	-		-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	65.588	-	65.588		65.588
Beneficios a empleados	178.488	89.723	268.211		268.211
Impuesto diferido activo	US\$ 300.303	155.841	456.144	835	456.979
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	US\$ 268.287	53.330	321.617	44.403	366.020
Activos intangibles	-	-	-		-
Propiedades de inversión	-	-	-		-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	-	-	-		-
Impuesto diferido pasivo	268.287	53.330	321.617	44.403	366.020
Impuesto diferido activo, neto	US\$ 32.016	102.511	134.527	(43.568)	90.959

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

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

Situación Fiscal

El Servicio de Rentas Internas en junio de 2010 inició el proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del año 2006, y como resultado emitió el Acta de Determinación Final No- RMA-ATRADDG10-13201001000031, la cual establece una diferencia de impuesto a la renta a pagar de US\$126,692 (excluyendo intereses y multas) más un recargo de US\$25,248, argumentando gastos no deducibles por diferentes

conceptos; por lo que en octubre de 2010 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Portoviejo (Juicio 13501-2010-0067) la respectiva impugnación. En enero de 2012 se llevó a cabo el proceso de inspección contable y en septiembre de 2013 se declara concluido el término de prueba por lo que hasta la presente fecha se encuentra a la espera de la respectiva sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Portoviejo. A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía; los estados financieros no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar una vez conocido los resultados de este litigio.

(Continúa)

Mediante Órdenes de Determinación No. RMA-ATRDETG-2010130021 y RMA-ATRDETG-201013022 de 29 de octubre de 2010, el Servicio de Rentas Internas notificó el inicio del proceso de auditoría tributaria por las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 y 2008, respectivamente. En septiembre de 2011 las autoridades tributarias emitieron las Actas de Determinación Final No- RMA-ATRADDG11-1320110100045 y ATRADDG11-1320110100046, las cuales establecen diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$526,449 (excluyendo recargo y multas) más intereses de US\$5,456 por el año 2007 y US\$ US\$733,162 (excluyendo multas) más un interés de US\$184 y recargo de US\$146,632 por el año 2008; por lo que en octubre de 2011 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 emisión de la sentencia por el impuesto a la renta año 2007 así mismo por el impuesto a la renta año 2008. Durante el 2012, la Compañía efectuó el pago de US\$65,122 y US\$11,706 (incluye intereses) por las actas de determinación de impuesto a la renta de 2007 y 2008, respectivamente, que corresponde a glosas que la Compañía ha aceptado. A la fecha nos encontramos a la espera de la emisión de la sentencia.

Mediante Orden de Determinación No. RMA-GCODETC12-00004 del 14 de noviembre de 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria por las declaraciones de impuesto a la renta del año 2009. En octubre de 2013 la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación Final No. 1320130100022, la cual establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$ US\$377,773 (excluyendo multas) más un recargo de US\$75,554 y US\$17,826 por concepto de intereses respecto a las cuotas del anticipo de Impuesto a la Renta; por lo que en noviembre de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 4 de Portoviejo la respectiva impugnación la cual se encuentra en periodo de prueba. En enero de 2014 mediante trámite No. 113012014000677 la Compañía solicita la liquidación de los valores a pagar por estar de acuerdo con algunas de las glosas establecidas en el Acta de Determinación Final No. 1320130100022 que no fueron impugnadas dentro del juicio No. 13501-2013-0123. En febrero de 2014 mediante Resolución No. 113012014RCDE002437 la Administración Tributaria establece la aceptación parcial de la obligación y resuelve el monto a pagar por impuesto a la renta año 2009 en base a las glosas no impugnadas y tácitamente aceptadas por la Compañía por US\$150,760 más el 20% de recargo de US\$30,152 e intereses por US\$38,481.54 las cuales fueron canceladas en el 2014. A la fecha nos encontramos en el periodo de prueba.

Mediante Orden de Determinación No. RMA-GCODETC14-00001 del 8 de enero de 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, en el cual se determinó una disminución del saldo a favor por la asignación de glosas. A pesar de no tener valores a pagar la compañía impugnó mediante juicio N° 13501-2015-0002 al contenido del acta de Determinación N° 13201401357725, cuya cuantía es indeterminada

A la presente fecha, la Compañía mantiene tres certificados de depósitos a favor del Presidente del Tribunal de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo por US\$53,190, US\$87,998 y

Notas a los Estados Financieros

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

US\$47,115 que garantizan el pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro de los juicios No.13501-2011-0196, No.13501-2011-0199, No.13501-2013-0123 correspondientes a la fiscalización del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007, 2008 y 2009, respectivamente.

(Continúa)

Mediante Orden de Resolución Sancionatoria No. 1320130501407 del 25 de julio de 2013, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el incumplimiento de la obligación de efectuar la retención del 100% del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en calidad de exportador durante el mes de septiembre de 2010 y que se detallan en la presente Resolución por lo que resuelve sancionar con la multa de US\$14,894; por lo que 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 en periodo de prueba y se emitió un cheque certificado a nombre a favor del Tribunal Distrital Fiscal correspondiente al pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro del juicio No.13501-2013-0095. A la fecha nos encontramos a la espera de la emisión de la sentencia.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2014 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	253.307	203.078
Beneficios sociales (principalmente legales)		921.269	838.850
Bonificaciones por pagar		33.576	65.000
Participación de los trabajadores en las utilidades			702.372
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1.542.045	1.736.684
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>466.175</u>	<u>355.942</u>
	US\$	<u>3.216.373</u>	<u>3.901.926</u>
Pasivos corrientes	US\$	1.208.152	1.809.300
Pasivos no corrientes		<u>2.008.220</u>	<u>2.092.626</u>
	US\$	<u>3.216.373</u>	<u>3.901.926</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha presentado pérdidas en este año, por lo cual no tenemos gasto de participación de los trabajadores, (en el 2014 fue de US\$702,372). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	1.439.582	284.517	1.724.099
Costo por servicios actuales		373.658	83.171	456.829
Costo financiero del período		20.406	3.465	23.871
Costo financiero del período anterior		51.639	10.358	61.997
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		<u>(148.601)</u>	<u>(25.569)</u>	<u>(174.170)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		1.736.684	355.942	2.092.626
Ajuste por análisis de sensibilidad (25 años)		(516.995)		(516.995)
Costo por servicios actuales		375.785	125.057	500.843
Costo financiero del período		15.658	5.211	20.868
Costo financiero del período anterior		44.254	12.920	57.173
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(100.311)	(28.360)	(128.671)
Reversión de reservas Jubilados pago unico		(13.029)	(4.594)	(17.623)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1.542.045</u>	<u>466.176</u>	<u>2.008.221</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores jubilados	US\$	226.071	226.353
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		172.504	142.902
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 20 años y menos de 25 años de servicio		66.808	40.930
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio		205024,32	222.836
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>871.638</u>	<u>1.103.663</u>
	US\$	<u><u>1.542.045</u></u>	<u><u>1.736.684</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de conmutación actuarial (*)	4,00%	4,00%
Tasa de descuento	<u><u>8,68%</u></u>	<u><u>8,68%</u></u>

(*) Resultante de una tasa de incremento de salario del 4.5% anual y una tasa de descuento promedio del 8.68%.

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

Gastos del Personal

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

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\$)

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	7.863.768	7.817.842
Beneficios sociales		4.790.236	4.281.362
Participación de los trabajadores en las utilidades			702.372
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		547.921	456.829
	US\$	13.201.925	13.258.405

(19) Capital y Reservas

Capital Acciones

El capital social de la Compañía consiste de 10,880,000 (9,468,388, en 2012) acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

El 27 de diciembre de 2013 se inscribió el aumento de Capital en el Registro Mercantil en US\$1,411,612 (US\$1,828,388, en 2012). El capital pagado de las operaciones al 31 de diciembre de 2014 es de US\$10,880,000.

Reserva de Capital

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

Reserva Legal

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

(Continúa)

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.

Dividendos

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$1,000,000.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Junta General de Accionistas de la Compañía no ha propuesto el monto a distribuir por dividendos contra las utilidades del año 2013.

El 03 de Diciembre del 2014 mediante junta general extraordinaria y universal de accionistas se aprueban el pago de dividendos por la cantidad de USD\$2'000.000,00.

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

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad administración, es el siguiente:

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Transacción</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tri-Marine International, S.de R.L.	Compras de inventarios de materia prima	US\$	12.341.641	18.269.993
	Ventas de inventarios de productos terminados		58.288.935	42.362.417
	Ingreso por reembolsos de gastos		85.741	205.155
Tri-Marine Fish Company (C.A.)	Compras de inventarios de materia prima			120.538
	Ventas de inventarios de productos terminados		171.297	76.743
Tri-Marine (PTE) LTD	Compras de inventarios de materia prima		5.653.759,13	-
	Ingreso por reembolsos de gastos		4.944,93	
Tri-Marine Management Company	Ingreso por reembolsos de gastos		100,83	

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

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\$)

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas, es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
Tri-Marine International, S.de R.L.	US\$	3.618.188	2.620.795
Tri-Marine Fish Company (C.A.)			37.965
Tri-Marine International Company		5.706	-
	US\$	<u>3.623.894</u>	<u>2.658.760</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
Tri-Marine International, S.de R.L.	US\$	1.246.308	2.446.808
Tri-Marine Fish Company (C.A.)			120.538
Tri Marine Management Company LLC			25.027
Tri-Marine (PTE) LTD		1.130.094	-
	US\$	<u>2.376.402</u>	<u>2.592.373</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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	US\$	621.036	702.446
Bonos		51.526	113.292
Beneficios a corto plazo		284.050	304.724
Beneficios a largo plazo		34.370	47.862
	US\$	<u>990.982</u>	<u>1.168.324</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.

(21) Gasto por Naturaleza

Un resumen de los gastos de ventas y administración causados es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2014	2013
Materias prima, consumibles y cambios	US\$		
en productos terminados		80.668.346,89	95.454.897
Gastos del personal		13.201.925	13.258.405
Mantenimiento y reparaciones		1.462.065	1.783.077
Flete		1.164.324	1.320.047
Depreciación	12	1.385.012	1.155.284
Suministros y materiales		1.452.202	1.049.157
Comisiones		289.650	825.276
Servicios básicos		963.570	803.799
Honorarios		446.873	717.923
Certificados y permisos de exportación		340.029	306.652
Seguros y reaseguros		329.907	296.256
Impuestos y contribuciones		132.961	162.131
Vigilancia		433.187	104.712
Otros gastos		599.398	1.161.416
	US\$	<u>102.869.450</u>	<u>118.399.032</u>

(22) Costos Financieros

El detalle de costos financieros es el siguiente:

		2014	2013
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	154.652,23	<u>99.491</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(1.221.796)	(1.351.047)
Costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos			<u>(85.868)</u>
	US\$	<u>(1.221.796)</u>	<u>(1.436.915)</u>

(23) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía se encuentra defendiéndose de varias demandas laborales planteadas en su contra, entre estos dos procesos hay dos grupos de juicios, los primeros son reclamos de décimos y otros beneficios laborales de la época en que los trabajadores estuvieron tercerizados. Las cuantías son injustificadamente altas razón por la cual hemos preferido hablar de una contingencia. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión para el pasivo de US\$214,385 que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

Se encuentra también pendiente de resolución la demanda contenciosa administrativa

planteada por SEAFMAN en contra de la multa impuesta por el Ministerio del Ambien en el año 2008. La contingencia en este caso para SEAFMAN asciende a la suma de \$77,000

(Continúa)

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de enero de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de enero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.