

(1) Entidad que Reporta

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

En el año 2015, aproximadamente el 94% (90% en el 2014) de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a Europa (72% y 69% en 2015 y 2014) y América (28% y 31% en 2015 y 2014).

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 este reglamento, el atún perdería las preferencias arancelarias y entraría al mercado europeo pagando un arancel de 24%. Posteriormente en noviembre de 2013 el Parlamento Europeo en Bruselas aprobó la renovación del Sistema General de Preferencias Arancelarias (SGP+) hasta diciembre de 2014, y en diciembre 17 de 2014 el Parlamento Europeo aprobó una extensión para que Ecuador continúe exportando sus productos al mercado europeo sin restricciones por dos años más. En el mes de marzo de 2015, el Gobierno del Ecuador emite el Decreto Ejecutivo exonerado al sector atunero del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, incluido el subsector de empresas exportadoras y amadores de atún; adicionalmente 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 de insumos y materias primas. En el caso de sector atunero se reconocerá el 3% sobre los montos exportados y la devolución será automática.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 1 de febrero de 2016, 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)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 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.

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. 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 y cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas.

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

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

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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:

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

(f) Propiedades de Inversión

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

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

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

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

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

(g) Activos 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.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

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)

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

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 costeo 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)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

(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.

(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.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iii. Exposición Tributaria

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

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La 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, con adopción temprana permitida.

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

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

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

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelaciones (Enmiendas a la NIC1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(5) Determinación de Valores Razonables

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

A la fecha del estado de situación financiera, el valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado un perito independiente para propósitos de revelación (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii).

(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 y accionistas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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:

| | <u>Notas</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes a efectivo | 8 | US\$ | 4,054,153 | 348,800 |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 9 | | - | 196,143 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 10 | | 13,504,158 | 11,249,325 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 20 | | <u>3,155,199</u> | <u>3,618,188</u> |
| | | US\$ | <u>20,713,510</u> | <u>15,412,456</u> |

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,054,153 al 31 de diciembre de 2015 (US\$348,800, en el 2014), 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.

(Continúa)

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 72%, en el 2015 (56%, en el 2014) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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

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\$)

| | | 2015 | | 2014 | |
|----------------------------|------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | | Valor bruto | Deterioro | Valor bruto | Deterioro |
| Vigentes | US\$ | 3,886,392 | - | 2,070,998 | - |
| Vencidas de 1 a 30 días | | 1,238,207 | - | 2,288,162 | - |
| Vencidas de 31 a 90 días | | 1,471,915 | - | 1,736,056 | - |
| Vencidas de 91 a 180 días | | 308,727 | - | 62,197 | - |
| Vencidas de 181 a 360 días | | 500,254 | - | 328,315 | 5,971 |
| Vencidas más de 361 días | | 376,570 | 13,176 | 102,205 | 102,205 |
| | US\$ | <u>7,782,065</u> | <u>13,176</u> | <u>6,587,933</u> | <u>108,176</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:

| | | Valor en libros | Vencimiento contractual | 31 de diciembre 2015 | | | |
|--|------|-------------------|-------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | 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 | 17,372,825 | 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 accionistas | | 9,715,087 | 9,715,087 | 9,385,131 | 273,756 | 56,200 | - |
| | US\$ | <u>26,802,150</u> | <u>27,087,912</u> | <u>22,908,252</u> | <u>2,324,586</u> | <u>1,156,328</u> | <u>698,746</u> |
| | | | | 31 de diciembre 2014 | | | |
| | | Valor en libros | Vencimiento contractual | De 0 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 a 2 años | De 2 a 5 años |
| | | | | meses | meses | años | años |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ | 20,223,328 | 20,761,383 | 17,316,718 | 549,364 | 1,207,909 | 1,687,392 |
| Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas | | 9,758,360 | 9,758,360 | 6,978,844 | 2,779,516 | - | - |
| | US\$ | <u>29,981,688</u> | <u>30,519,743</u> | <u>24,295,562</u> | <u>3,328,880</u> | <u>1,207,909</u> | <u>1,687,392</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 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.

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:

Notas a los Estados Financieros

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

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Total pasivos | US\$ | 29,083,681 | 31,989,908 |
| Menos: efectivo y equivalentes a efectivo | | <u>(4,054,153)</u> | <u>(348,800)</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>25,029,528</u> | <u>31,641,108</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>23,956,436</u> | <u>21,901,827</u> |
| Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado | | <u>1.04</u> | <u>1.44</u> |

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------|------|------------------|----------------|
| Efectivo en caja | US\$ | 51,346 | 76,620 |
| Bancos locales | | 2,863,750 | 64,707 |
| Bancos del exterior | | <u>1,139,057</u> | <u>207,473</u> |
| | US\$ | <u>4,054,153</u> | <u>348,800</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos en bancos no generan intereses.

(9) Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento

En el año 2014 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consistían en certificados de depósitos a tasas de interés fija anual del 5% y 6.5% y vencimientos en octubre y noviembre de 2015. Estos certificados estaban endosados a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.4 de Portoviejo y garantizaban el pago del 10% de la cuantía de la demanda dentro de los juicios No.13501-2011-0196, No.13501-2011-0199 y No. 13501-2014-0123 relacionados con el proceso de determinación del impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios fiscales 2007, 2008 y 2009 respectivamente.

En julio de 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses y Multas y canceló los valores de impuesto a la renta indicadas anteriormente (nota 17).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

| | Nota | 2015 | 2014 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | | |
| Clientes locales | US\$ | 1,950,556 | 2,158,273 |
| Clientes del exterior | | 5,831,509 | 4,429,660 |
| | | <u>7,782,065</u> | <u>6,587,933</u> |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales | | <u>(13,176)</u> | <u>(108,176)</u> |
| | | <u>7,768,890</u> | <u>6,479,757</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Préstamos y anticipos a armadores, neto de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por US\$122,204 (US\$64,738 en 2014) | | 4,154,060 | 3,003,153 |
| Impuesto al valor agregado - crédito tributario | | 1,226,920 | 1,402,941 |
| Anticipos y retenciones de impuesto a la renta | 17 | 119,260 | 29,974 |
| Anticipos a proveedores | | 53,024 | 73,692 |
| Otras | | 182,005 | 259,808 |
| | | <u>5,735,268</u> | <u>4,769,568</u> |
| | US\$ | <u>13,504,158</u> | <u>11,249,325</u> |

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 | Otras cuentas por cobrar | Total |
|---|------|--------------------------------|--------------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | US\$ | 19,573 | 233,239 | 252,812 |
| Castigos | | (647) | - | (647) |
| Provisiones cargada (revertidas) a resultados | | <u>89,250</u> | <u>(168,501)</u> | <u>(79,251)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | 108,176 | 64,738 | 172,914 |
| Provisiones cargada (revertidas) a resultados | | <u>(95,000)</u> | <u>57,466</u> | <u>(37,534)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>13,176</u> | <u>122,204</u> | <u>135,380</u> |

Los préstamos y anticipos entregados a armadores son generalmente cancelados contra entrega de pescado y generan una tasa de interés entre el 8% y 10% anual en el 2015 y 2014.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015 el SRI devolvió a la Compañía US\$781,243, mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas y pagos directos en cuentas bancarias; el impuesto al valor agregado (IVA) recuperado por la Compañía incluyó el crédito tributario acumulado hasta el mes de diciembre de 2013. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses pendientes.

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

(11) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Nota | | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|---------|------|-------------------|-------------------|
| Materia prima | 15 y 20 | US\$ | 6,343,624 | 10,184,896 |
| Productos terminados | | | 3,225,268 | 6,969,340 |
| Material de empaque y suministros | | | 628,575 | 822,428 |
| Productos en proceso | | | 652,170 | 71,678 |
| En tránsito | | | 7,310 | 6,768 |
| | | US\$ | <u>10,856,947</u> | <u>18,055,110</u> |

En el 2015, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costos de ventas ascendieron a US\$53,333,794 (US\$84,487,062, en el 2014).

En el año 2014, la Compañía redujo en US\$3,624,333 y US\$737,894 el valor registrado del inventario de materia prima y producto terminado, respectivamente para llevar estos saldos a su valor neto de realización; tal reducción está incluida en el costo de venta.

Materias primas (pescado congelado) con valor en libros de US\$6,343,624 en el 2015 (US\$10,184,896, en 2014) se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

(Continúa)

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\$)

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | | Terrenos | Edificios e instalaciones | Mejoras en terrenos y edificios | Maquinarias 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 2013 | US\$ | 1,538,586 | 2,345,021 | 3,346,508 | 13,636,611 | 1,343,763 | 1,435,130 | 531,159 | 497,784 | 141,843 | 160,812 | 26,046 | 25,003,263 |
| Adiciones | | - | - | 43,800 | 27,850 | - | 100,269 | 34,682 | 35,285 | - | 5,826,859 | 10,233 | 6,078,978 |
| Transferencias | | - | 582,133 | 61,556 | 498,433 | 45,210 | - | - | 30,250 | - | (1,191,536) | (26,046) | - |
| Ventas/retiros | | - | (23,882) | (14,564) | (93,047) | (14,105) | (62,923) | (96,856) | (12,442) | - | - | - | (317,819) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | 1,538,586 | 2,903,272 | 3,437,300 | 14,069,847 | 1,374,868 | 1,472,476 | 468,985 | 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 | - | 3,154,997 |
| Transferencias | | - | 2,236,208 | 871,603 | 3,528,916 | 654,093 | - | 94,731 | 14,168 | - | (7,389,487) | (10,233) | - |
| Ventas/retiros | | - | (10,066) | (4,032) | (557,213) | - | (223,638) | (1,639) | (21,119) | - | - | - | (817,707) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>1,538,586</u> | <u>5,129,415</u> | <u>4,349,757</u> | <u>17,101,283</u> | <u>2,028,961</u> | <u>1,351,243</u> | <u>584,251</u> | <u>559,958</u> | <u>141,843</u> | <u>316,415</u> | <u>-</u> | <u>33,101,712</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | US\$ | - | (770,077) | (545,160) | (6,844,287) | (1,240,605) | (869,456) | (372,981) | (250,977) | - | - | - | (10,893,543) |
| Gasto depreciación del año | | - | (70,026) | (127,131) | (865,482) | (49,663) | (166,414) | (64,320) | (39,657) | - | - | - | (1,382,693) |
| Ventas/retiros | | - | 19,941 | 3,715 | 90,674 | 13,925 | 62,923 | 96,828 | 11,726 | - | - | - | 299,732 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | - | (820,162) | (668,576) | (7,619,095) | (1,276,343) | (972,947) | (340,473) | (278,908) | - | - | - | (11,976,504) |
| Gasto depreciación del año | | - | (123,947) | (146,938) | (936,109) | (77,340) | (156,112) | (78,072) | (44,647) | - | - | - | (1,563,165) |
| Ventas/retiros | | - | 2,265 | 910 | 478,957 | - | 223,638 | 1,639 | 20,626 | - | - | - | 728,035 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>-</u> | <u>(941,844)</u> | <u>(814,604)</u> | <u>(8,076,247)</u> | <u>(1,353,683)</u> | <u>(905,421)</u> | <u>(416,906)</u> | <u>(302,929)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(12,811,634)</u> |
| Valor neto en libros: | | | | | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2014 | US\$ | <u>1,538,586</u> | <u>2,083,110</u> | <u>2,768,724</u> | <u>6,450,752</u> | <u>98,525</u> | <u>499,529</u> | <u>128,512</u> | <u>271,969</u> | <u>141,843</u> | <u>4,796,135</u> | <u>10,233</u> | <u>18,787,918</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>1,538,586</u> | <u>4,187,571</u> | <u>3,535,153</u> | <u>9,025,036</u> | <u>675,278</u> | <u>445,822</u> | <u>167,345</u> | <u>257,029</u> | <u>141,843</u> | <u>316,415</u> | <u>-</u> | <u>20,290,078</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Plantas y Equipos en Garantía

Terrenos y edificaciones con valor en libros de US\$9,261,313 (US\$9,760,086, en el 2014) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

Construcciones en Proceso

El detalle de las construcciones en proceso al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------|----------------|------------------|
| Nueva capacidad de cámara frigorífica | US\$ | - | 2,818,469 |
| Incremento producción 10 TM | | - | 1,200,182 |
| Reemplazo autoclave # 3 | | - | 147,032 |
| Reemplazo autoclave # 4 | | - | 143,359 |
| Mesa de eviscerado | | - | 128,958 |
| Sistema feedback varpe línea # 3 | | 104,823 | 80,072 |
| Mejora drenajes sala de proceso | | - | 60,030 |
| Reemplazo de sistemas de descongelamiento | | 44,935 | - |
| Sistema de purificación de agua para bebedero | | 36,728 | - |
| Reemplazo de sistema de destilación de agua | | 35,722 | - |
| Otros | | 94,209 | 218,033 |
| | US\$ | <u>316,416</u> | <u>4,796,135</u> |

La Compañía durante el 2015 y 2014 invirtió principalmente en las siguientes proyectos:

Proyecto de sistema feedback varpe línea #3 que generará ahorros de materia prima, y consiste en un juego de utilitarios para descargar información “peso a peso”; se estima que este sistema estará listo para su uso en abril de 2016.

Proyecto de nueva capacidad de cámara frigorífica que generará ahorros en gastos de alquiler y transporte. Los costos incurridos por este proyecto ascendieron a US\$4,544,127 y fue activado en julio de 2015.

Proyecto de incremento de producción de 10 toneladas métricas por día, permitirá la reducción de costos fijos por tonelada métrica producida. Los costos incurridos por este proyecto ascienden a US\$1,744,207 y fue activado en agosto de 2015.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles (licencias de uso de software) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------|------|------------------|-----------------|
| Costo: | | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 138,690 | 129,517 |
| Adiciones | | 8,101 | 12,905 |
| Ajustes | | <u>3,732</u> | <u>(3,732)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>150,523</u> | <u>138,690</u> |
| Amortización acumulada: | | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ | (85,267) | (70,071) |
| Adiciones | | <u>(20,732)</u> | <u>(15,196)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>(105,999)</u> | <u>(85,267)</u> |
| Valor neto en libros: | | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ | <u>53,423</u> | <u>59,446</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>44,524</u> | <u>53,423</u> |

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

(14) Propiedades de Inversión

Un detalle de las propiedades de inversión (terrenos y edificios) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|------|----------------|----------------|
| Inmueble para alquiler | US\$ | 50,685 | 51,175 |
| Complejo deportivo | | <u>185,066</u> | <u>113,700</u> |
| | US\$ | <u>235,751</u> | <u>164,875</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 2015 se incurrió en mejoras por US\$74,023 para el complejo deportivo. En el 2015 y 2014 estas propiedades no generaron ingresos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

| | 2015 | | 2014 | |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | 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\$ 1,400,000 | 8,95 y 8,92 | 3,000,000 | 7.00 |
| Banco de la Producción S.A. | 7,873,878 | 9,02 - 9,19 | 10,410,623 | 7.00 y 8.40 |
| Banco Internacional S. A. | 5,294,292 | 9,02 -9,12 | 2,000,000 | 7.00 |
| Banco del Pacífico S.A. | 2,300,000 | 8.25 | 4,500,000 | 7.00 |
| Intereses por pagar | 218,893 | | 312,705 | |
| | <u>US\$ 17,087,063</u> | | <u>20,223,328</u> | |
| Pasivos corrientes | US\$ 15,551,663 | | 17,650,244 | |
| Pasivos no corrientes | 1,535,400 | | 2,573,084 | |
| | <u>US\$ 17,087,063</u> | | <u>20,223,328</u> | |

Los préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo, excepto en el 2014 en donde dos préstamos con Banco de la Producción S. A. por un total de US\$3,700,000 a 4 años plazo con una tasa de interés de 8.40% que fueron obtenidos para el financiamiento de proyectos (nota 12).

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

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------------------|------------------|
| Terrenos y edificios | US\$ 9,261,313 | 9,208,892 |
| Prenda industrial sobre maquinaria y equipos | - | 551,194 |
| | <u>US\$ 9,261,313</u> | <u>9,760,086</u> |
| Materia prima (pescado congelado) | US\$ 6,343,624 | 10,184,896 |

(Continúa)

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

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: | | | |
| Proveedores locales | US\$ | 4,130,014 | 2,180,815 |
| Proveedores del exterior | | <u>2,615,135</u> | <u>542,074</u> |
| | | <u>6,745,149</u> | <u>2,722,889</u> |
| Otras cuentas y gastos por pagar: | | | |
| Beneficios a empleados | 18 | 1,776,381 | 1,219,468 |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | | 123,148 | 94,891 |
| Anticipos de clientes | | 3,296 | 816 |
| Otros | | <u>614,407</u> | <u>1,342,424</u> |
| | | <u>2,517,232</u> | <u>2,657,599</u> |
| | US\$ | <u><u>9,262,381</u></u> | <u><u>5,380,488</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>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|------|-------------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta corriente del año | US\$ | - | 999,944 |
| Pago de glosas (Ley de Remisión) | | 1,446,516 | - |
| Impuesto a la renta diferido | | <u>229,505</u> | <u>(768,639)</u> |
| | US\$ | <u><u>1,676,021</u></u> | <u><u>231,305</u></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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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. Mediante decreto ejecutivo # 646 del 25 de marzo del 2015 se exonera al sector atunero (subsector de empresas exportadoras y armadores de atún) del pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015.

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:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22% | US\$ | 393,174 | (1,089,887) |
| Gastos no deducibles | | 135,547 | 1,112,854 |
| Amortización de pérdidas | | (95,343) | - |
| Ingresos exentos | | (147,349) | (11,169) |
| Impuesto diferido - valor neto de realización de inventario | | <u>(959,690)</u> | <u>-</u> |
| Impuesto por pagar (beneficio tributario) | US\$ | <u>(673,661)</u> | <u>11,798</u> |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | US\$ | <u>-</u> | <u>999,944</u> |
| Gasto estimado de impuesto a la renta | US\$ | - | 999,944 |
| Pago de glosas (Ley de Remisión) | | 1,446,516 | - |
| Cambios en diferencias temporarias reconocidas | | <u>229,505</u> | <u>(768,639)</u> |
| | US\$ | <u>1,676,021</u> | <u>231,305</u> |

En mayo de 2015 mediante suplemento del Registro Oficial No.493 se emitió la ley Orgánica de Remisión de Intereses, multas y recargas, mediante la cual se condonan los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales determinadas por el Servicio de Rentas Internas y que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de promulgación de esta Ley. La Compañía se acogió a este beneficio y en julio de 2015 canceló la suma de US\$1,446,516 correspondientes a las glosas que mantenía pendientes y en proceso de impugnación de los años 2006 al 2009 (véase nota 17 – situación fiscal).

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

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\$)

| | Impuesto a la Renta | | | |
|---|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | Anticipos y retenciones | Por pagar | Anticipos y retenciones | Por pagar |
| Saldos al inicio del año | US\$ 29,974 | - | 36,394 | - |
| Impuesto a la renta del año | - | - | - | (999,944) |
| Ajuste por impuesto a la renta de años anteriores | - | - | - | (251,162) |
| Pago de impuesto a la renta del año anteriores | - | - | - | 214,768 |
| Anticipo de impuesto a la renta | - | - | 865,710 | - |
| Uso del crédito tributario por retenciones de impuesto a las renta e impuesto a la salida de divisas para pago del anticipo | - | - | (25,372) | - |
| Retenciones de impuesto a la renta | 80,036 | - | 134,483 | - |
| Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas | 9,249 | - | 55,097 | - |
| Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta | - | - | (1,036,338) | 1,036,338 |
| Saldo al final del año | US\$ 119,259 | - | 29,974 | - |

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 2015 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

| | Saldo al 31 diciembre 2013 | Reconocido en resultados | Saldo al 31 diciembre 2014 | Reconocido en resultados | Saldo al 31 diciembre 2015 |
|--|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a: | | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | US\$ 51,312 | - | 51,312 | (51,312) | - |
| Inventarios | 71,033 | 888,658 | 959,691 | (959,691) | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar | 65,588 | - | 65,588 | (65,588) | - |
| Beneficios a empleados | 268,211 | (76,451) | 191,760 | (191,760) | - |
| Pérdida tributarias | - | - | - | 673,661 | 673,661 |
| Pérdida ejercicio 2015 | US\$ 456,144 | 812,207 | 1,268,351 | (594,690) | 673,661 |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a: | | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | US\$ 321,617 | 43,568 | 365,185 | (365,185) | - |
| Impuesto diferido pasivo | 321,617 | 43,568 | 365,185 | (365,185) | - |
| Impuesto diferido activo, neto | US\$ 134,527 | 768,639 | 903,166 | (229,505) | 673,661 |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015 la Compañía concluyó el Estudio Integral de Precios de Transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el 2014 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 2015 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 2015 adjuntos.

Situación Fiscal

| Ejercicio Económico | Fecha de notificación | Acta de Determinación | Impuesto a la renta a pagar según glosas | Juicio de Impugnación | Status |
|---------------------|-----------------------|----------------------------------|--|-----------------------|--|
| 2006 | Junio 2010 | RMA ATRADDG10 1320100100031 | \$ 111,094 | 13501 2010 0067 | Cancelada en julio 2015 - acogiéndose a la Ley de Remisión |
| 2007 | Octubre 2010 | RMA ATRADDG111320110100045 | \$ 461,328 | 13501 2011 0196 | Cancelada en julio 2015 - acogiéndose a la Ley de Remisión |
| 2008 | Octubre 2010 | RMA ATRADDG111320110100046 | \$ 721,458 | 13501 2011 0199 | Cancelada en julio 2015 - acogiéndose a la Ley de Remisión |
| 2009 | Noviembre 2012 | 1320130100022 | \$ 152,636 | 13501 2013 0123 | Cancelada en julio 2015 - acogiéndose a la Ley de Remisión |
| 2010 | Diciembre 2014 | 13201401357725 | - | 13501 2015 0002 | Impugnada |
| 2010 | Julio 2013 | Resol. Sancionatoria #1320130501 | \$ 14,894 | 13501 2013 0095 | Impugnada |
| 2013 | Abril 2015 | 13201624900196358 | \$ 174,579 | | Reclamo en proceso |

(Continúa)

A continuación un detalle de los juicios con la administración tributaria; actualmente en proceso:

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, cuya cuantía es indeterminada. A la presente se encuentra en el período de prueba.

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, sancionado a la Compañía con la multa de US\$14,894; en agosto de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo la respectiva impugnación, la cual se encuentra a la espera de la respectiva sentencia. 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 por la declaración de impuesto a la renta del año 2013. El 14 de marzo de 2016 la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación final No. 13201624900196358, la cual establece diferencias a pagar por la suma de US\$174,579 (incluye recargos). A la fecha de este informe la Compañía se encuentra preparando la respectiva impugnación.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012,2014 y 2015 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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\$)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Contribuciones de seguridad social | US\$ | 279,454 | 253,307 |
| Beneficios sociales (principalmente legales) | | 1,134,431 | 932,585 |
| Bonificaciones por pagar | | 47,116 | 33,576 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 315,380 | - |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal | | 1,745,115 | 1,542,045 |
| Reserva para indemnizaciones por desahucio | | 536,414 | 466,175 |
| | US\$ | <u>4,057,910</u> | <u>3,227,688</u> |
| Pasivos corrientes | US\$ | 1,776,381 | 1,219,468 |
| Pasivos no corrientes | | 2,281,529 | 2,008,220 |
| | US\$ | <u>4,057,910</u> | <u>3,227,688</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 (US\$0, en el 2014), el cual fue reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|------|----------------|-------------|
| Costo de ventas | US\$ | 274.983 | - |
| Gastos de ventas y administración | | 40.397 | - |
| | US\$ | <u>315.380</u> | <u>-</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 2013 | US\$ | 1,736,684 | 355,942 | 2,092,626 |
| Costo por servicios actuales | | 375,784 | 125,058 | 500,842 |
| Costo financiero del período | | 15,658 | 5,210 | 20,868 |
| Costo financiero del período anterior | | 44,254 | 12,919 | 57,173 |
| Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar | | (100,311) | (28,360) | (128,671) |
| Reversión de reservas jubilados pago único | | (13,029) | (4,594) | (17,623) |
| Ajuste corrección de años anteriores | | (516,995) | - | (516,995) |
| Obligaciones por beneficios definidos | | | | |
| al 31 de diciembre de 2014 | | 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 | US\$ | <u>1,745,115</u> | <u>536,414</u> | <u>2,281,529</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 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:

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\$)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Trabajadores jubilados | US\$ | 239,054 | 226,071 |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio) | | 144,646 | 172,504 |
| Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 20 años y menos de 25 años de servicio | | 79,755 | 66,808 |
| Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio | | 324,928 | 205,024 |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio | | <u>956,732</u> | <u>871,638</u> |
| | US\$ | <u><u>1,745,115</u></u> | <u><u>1,542,045</u></u> |

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de incremento de salario | 7,37% | 6,67% |
| Tasa de conmutación actuarial | 1,22% | 4,00% |
| Tasa de descuento | <u>8,68%</u> | <u>8,68%</u> |

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

Gastos del Personal

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

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos y salarios | US\$ | 8,782,261 | 7,988,921 |
| Beneficios sociales | | 4,693,168 | 4,582,100 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 315,380 | - |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | | <u>400,367</u> | <u>500,842</u> |
| | US\$ | <u><u>14,191,176</u></u> | <u><u>13,071,863</u></u> |

(Continúa)

(19) Capital y Reservas

Capital Acciones

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

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. Al 31 de diciembre de 2015 está pendiente de apropiación US\$5,461.

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

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 acogiéndose a la Ley de Remisión de Interés, Multas y Recargos (nota 17).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) 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 2015 y 2014, es el siguiente:

| <u>Compañía Relacionada</u> | <u>Transacción</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|---|------|-------------|-------------|
| Tri-Marine International, S.de R.L. | Compras de inventarios de materia prima | US\$ | 3,915,554 | 12,481,735 |
| | Ventas de inventarios de productos terminados | | 57,177,139 | 58,288,935 |
| | Ingreso por reembolsos de gastos | | 65,130 | 85,741 |
| | Ingreso por servicios administrativos | | 112,738 | 100,732 |
| | Otros Ingresos | | - | 34,677 |
| Tri-Marine Management Company, LLC | Ingreso por reembolsos de gastos | | - | 101 |
| Tri-Marine Fish Company (C.A.) | Compras de inventarios de materia prima | | 222,053 | - |
| | Ventas de inventarios de productos terminados | | - | 171,297 |
| | Compras de inventarios de materia prima | | (8,173) | 5,653,759 |
| Tri-Marine Internacional (PTE) LTD | Ingreso por reembolsos de gastos | | - | 4,945 |

La Compañía adquiere materia prima – atún y vende productos terminados a compañías relacionadas. Los precios que las compañías relacionadas facturan y aquellos que carga la Compañía 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 2015 y 2014 es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Activos: | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: | | | |
| Tri-Marine International, S.de R.L. | US\$ | <u>3,155,199</u> | <u>3,618,188</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas y accionistas: | | | |
| Global Tuna Holdings PTE, Ltd. | | | |
| (véase nota 19 - Dividendos | US\$ | - | 2,000,000 |
| Tri-Marine International, S.de R.L. | | 452,708 | 1,247,779 |
| Tri-Marine (PTE) LTD | | - | 1,130,093 |
| | US\$ | <u>452,708</u> | <u>4,377,872</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014 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>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| Sueldos | US\$ | 663,672 | 621,036 |
| Bonos | | 13,540 | 33,576 |
| Beneficios a corto plazo | | 248,683 | 284,050 |
| Beneficios a largo plazo | | 57,998 | 34,370 |
| | US\$ | <u>983,893</u> | <u>973,032</u> |

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

(21) Gasto por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------------|--------------------|
| Materias prima, consumibles y cambios en productos terminados | | US\$ 53,333,794 | 84,487,062 |
| Gastos del personal | 18 | 14,191,176 | 13,071,863 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 1,665,355 | 1,812,129 |
| Depreciación | 12 | 1,563,165 | 1,382,693 |
| Flete | | 932,620 | 1,153,647 |
| Suministros y materiales | | 1,010,569 | 1,076,960 |
| Servicios básicos | | 1,137,869 | 922,494 |
| Honorarios | | 419,283 | 740,724 |
| Certificados y permisos de exportación | | 304,898 | 340,474 |
| Seguros y reaseguros | | 189,555 | 329,907 |
| Comisiones | | 77,260 | 289,650 |
| Impuestos y contribuciones | | 183,787 | 159,391 |
| Vigilancia | | 376,796 | 126,483 |
| Otros gastos | | 1,116,603 | 1,365,091 |
| | US\$ | <u>76,502,730</u> | <u>107,258,568</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2015 y 2014 se resumen a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Costos financieros: | | |
| Intereses pagados | US\$ 1,321,815 | 1,221,796 |
| Costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos | <u>88,358</u> | <u>78,041</u> |
| | <u>US\$ 1,410,173</u> | <u>1,299,837</u> |

(23) Contingencias

En el año 2014 25 ex - trabajadores (17 ex trabajadores en relación de dependencia y 8 ex-trabajadores tercerizados) presentaron demandas en contra de la Compañía, quienes reclamaban principalmente la reliquidación de indemnizaciones y beneficios sociales por aproximadamente US\$2,899,000. A la fecha de este informe la Compañía ha logrado acuerdo de pago con 22 de los ex-trabajadores, por un monto en agregado de US\$146,531. Los dos juicios restantes por un valor aproximado de US\$217,000 se encuentran en espera de la respectiva sentencia.

En el 2014 se iniciaron 17 nuevas demandas planteadas por ex - trabajadores quienes reclamaban un monto en agregado de US\$763,000 por diferencias de remuneraciones e indemnizaciones por despido intempestivo. Adicionalmente, en el año 2015 se iniciaron 13 nuevas demandas planteadas por ex - trabajadores quienes reclaman principalmente la reliquidación de indemnizaciones y beneficios sociales por aproximadamente un monto en agregado de US\$1,454,000. A la fecha de este informe estos juicios se encuentran en primera 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\$217,584, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 1 de febrero de 2016 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 1 de febrero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.