

TRANSMARINER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

TRANSMARINER S.A. se constituye el 24 de mayo de 1984 bajo la razón social "TRANSMARINER S.A.", con domicilio en la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer sucursales o agencias en otros lugares del país. Esta escritura quedó inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil bajo el Registro No. 901 el 4 de julio de 1984. La actividad principal de TRANSMARINER S.A. es la venta al por mayor de frutas.

Al 31 de diciembre del 2016, el 76% (2015: 77%) de las compras al exterior dependen del proveedor Exportadora Frutam Ltda.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de abril del 2016.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Equipos, maquinarias y vehículos

Los equipos, maquinarias y vehículos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 22%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.46%
Incremento salarial	3.00%
Rotación de personal	15.81%

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasas de cambio.

b) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro por el ejercicio 2016 fue de 11 días (2015: 15 días).

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	62,275	42,399
Bancos	781,726	508,663
	<u>844,001</u>	<u>551,062</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	765,279	410,979
Partes relacionadas (2)	500,000	700,000
Otras cuentas por cobrar	5,746	10,278
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(29,451)	(41,232)
	<u>1,241,574</u>	<u>1,080,025</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Corporación Favorita C.A. por US\$265,909 y ii) Corporación El Rosado S.A. por US\$120,042.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente anticipos entregados por US\$500,000 (2015: US\$700,000) a la Exportadora Frutam Ltda.

(3) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	39,547
Estimación del año	41,142
Baja	(30,849)
Reversos	(8,608)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>41,232</u>
Estimación del año	7,516
Baja	(6,490)
Reversos	(12,807)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>29,451</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	540,456	663,037
Inventario Ajuste VNR	(5,546)	0
Importaciones en tránsito	824	29,962
	<u>535,734</u>	<u>692,999</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores varios	17,916	3,343
Otras	92,618	9,929
	<u>110,534</u>	<u>13,272</u>

9. EQUIPOS, MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de equipos, maquinarias y vehículos, neto es el siguiente:

	<u>2016</u>				
	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
<u>% de depreciación</u>	20%	10%	33%	10%	
<u>Costo</u>					
Saldo inicial	59,990	31,537	25,990	277,066	394,583
Adiciones	0	4,063	27,111	0	31,174
Ventas / bajas, neto	0	0	(368)	0	(368)
Total costo	59,990	35,600	52,733	277,066	425,389
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo inicial	(13,998)	(9,305)	(21,357)	(109,581)	(154,241)
Depreciación del año	(11,998)	(3,261)	(8,010)	(27,305)	(50,574)
Ventas / bajas, neto	0	0	368	0	368
Total depreciación acumulada	(25,996)	(12,566)	(28,999)	(136,886)	(204,447)
Total equipos, maquinarias y vehículos, neto	33,994	23,034	23,734	140,180	220,942

	2015				Total
	Vehículos 20%	Muebles y equipos de oficina 10%	Equipos de computación 33%	Maquinarias y equipos 10%	
% de depreciación					
Costo					
Saldo inicial	59,990	33,982	24,144	278,727	396,843
Adiciones	0	840	3,761	2,151	6,752
Ventas / bajas, neto	0	(3,285)	(1,915)	(3,812)	(9,012)
Total costo	59,990	31,537	25,990	277,066	394,583
Depreciación acumulada					
Saldo inicial	(2,000)	(9,196)	(19,488)	(85,880)	(116,564)
Depreciación del año	(11,998)	(3,395)	(3,784)	(27,513)	(46,690)
Ventas / bajas, neto	0	3,286	1,915	3,812	9,013
Total depreciación acumulada	(13,998)	(9,305)	(21,357)	(109,581)	(154,241)
Total equipos, maquinarias y vehículos, neto	45,992	22,232	4,633	167,485	240,342

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores locales	10,528	9,723
Proveedores del exterior	53,345	138,355
Cuentas por pagar relacionadas (1)	351,176	248,040
Otras	12,849	2,967
	<u>427,898</u>	<u>399,065</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo está conformado por: i) Cigram S.A. por US\$244,206 (2015: US\$230,785); ii) Exportadora Frutam Ltda. por US\$48,589; iii) Sunfresh Export por US\$58,381; y, iv) Polar Fruit Europa SL. (2015: US\$17,255).

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Arriendos	18,000	18,000
Importaciones (1)	13,154,243	0

(1) De acuerdo a cambio accionario realizado en el 2016, las partidas de importaciones con las Compañías Exportadora Frutam, Sunfresh Export y Polar Fruit Europa SL. son consideradas como partes relacionadas.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios de ley (1) (2)	165,789	305,756
IESS por pagar	13,888	10,444
	<u>179,677</u>	<u>316,200</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente la participación de los trabajadores por US\$126,704 (2015: US\$272,559).

(2) El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Participación</u> <u>trabajadores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,841	6,852	20,114	62,436	92,243
Provisión del año	35,286	10,907	19,798	272,559	338,550
Ajustes	0	445	0	0	445
Pagos efectuados	<u>(35,226)</u>	<u>(10,389)</u>	<u>(17,431)</u>	<u>(62,436)</u>	<u>(125,482)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,901	7,815	22,481	272,559	305,756
Provisión del año	64,243	11,082	36,921	126,704	238,950
Ajustes	0	265	0	0	265
Pagos efectuados	<u>(63,793)</u>	<u>(11,198)</u>	<u>(31,632)</u>	<u>(272,559)</u>	<u>(379,182)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>3,351</u>	<u>7,964</u>	<u>27,770</u>	<u>126,704</u>	<u>165,789</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	25,389	87,759
Retención en la fuente	5,506	2,322
Retención IVA	4,696	3,735
Retención ley solidaria	390	0
	<u>35,981</u>	<u>93,816</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que

les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	42,363	7,530	49,893
Provisión del año	13,890	7,204	21,094
Ajustes por pérdida	8,426	3,868	12,294
Pagos efectuados	0	(142)	(142)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	64,679	18,460	83,139
Provisión del año	16,156	5,204	21,360
Ajustes por pérdida	13,750	3,627	17,377
Pagos efectuados	0	(1,235)	(1,235)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>94,585</u>	<u>26,056</u>	<u>120,641</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	844,694	1,817,059
Participación a trabajadores	(126,704)	(272,559)
Amortización pérdidas tributarias	0	(13,490)
Deducciones adicionales	(77,251)	0
Gastos no deducibles	118,182	173,030
Utilidad gravable	<u>758,921</u>	<u>1,704,040</u>
Impuesto causado	189,730	426,010
Impuesto diferido	(1,387)	0
Anticipo mínimo determinado	176,695	148,494

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 525,133 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.20 cada una.

Reserva legal

Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reservas especiales

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril del 2016, se aprobó destinar la utilidad del ejercicio del 2015 por US\$1,118,490 a reserva especiales.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio del 2016, se aprobó la distribución de dividendos del ejercicio 2014 por US\$12,737.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2015, se aprobó la reclasificación de los saldos de la cuenta resultados acumulados por US\$488,567 a reservas especiales.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril del 2013, se aprobó destinar la utilidad del ejercicio del 2012 después de reserva legal por US\$153,514 a reserva especial.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 7, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.