

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A., (“la Compañía”) fue constituida el 16 de junio de 1976 con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización, conservación y transporte de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización local y en el exterior de productos alimenticios y conservas de pescado. Su accionista principal es Grupo Conservas Garavilla S.L. (99,99% del capital acciones) domiciliada en España. La Compañía se encuentra domiciliada en Avenida 103 y Calle 125 S/N, Los Esteros, Ciudad de Manta – Provincia de Manabí, República del Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En el año 2017, aproximadamente el 58% de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación (55% en el 2016), principalmente a Colombia y España.

El 16 de abril del 2016, ocurrió un terremoto de 7.8 de magnitud en la escala de Richter el que tuvo como epicentro la población de Muisne, ubicada entre Cojimíes y Pedernales, Provincia de Manabí. Como consecuencia de este movimiento telúrico hubieron pérdidas humanas y otras afectaciones directas a las estructuras de los edificios, casas, centros comerciales, etc., siendo las zonas más afectadas las provincias de Manabí y Esmeraldas y entre ellas la ciudad de Manta. Si bien las edificaciones de la Compañía no sufrieron daños estructurales severos, si se presentaron fisuras, grietas en las paredes y tumbados entre otras afectaciones tanto en la planta de producción como en las oficinas administrativas.

(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 23 de enero del 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados en los estados financieros. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos son revisados sobre una base continua y sus efectos son reconocidos prospectivamente.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

Información acerca de juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, se incluyen en la nota 14 – situación fiscal.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en la nota 15 - 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.

En la nota 5 se incluye información sobre la clasificación de los valores razonables y los supuestos hechos en su medición.

(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 y activos y pasivos en moneda extranjera, son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones y a la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. 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)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

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 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 únicamente si la Compañía cuenta con un derecho legal y tiene el propósito de liquidar o realizar el activo y pasivo simultáneamente. La Compañía no realiza este tipo de compensaciones.

ii. Activos y Pasivos 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, 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, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento comprende depósitos en bancos de hasta 365 días plazo.

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

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio 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 excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico.

En el caso de los inventarios producidos, 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) Propiedades, Buques, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, buques, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y 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.

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 propiedades, buques, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas en la venta de un elemento de propiedades, buques, 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

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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 son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, buques, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, y por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades, buques, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación se inicia desde la fecha en la cual los activos están instalados y listos para su uso.

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

	<u>Entre</u>
Buques de pesca (casco, sistema de propulsión y propelas, cuartos fríos y equipos electrónicos)	3 - 42 años
Edificios	50 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	15 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

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

(f) Inversiones en Acciones

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía no tiene influencia significativa y no tiene el control en las decisiones de las políticas financieras y operacionales. Estas inversiones se reconocen por el método del costo.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 no presenta deterioro en sus 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.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, 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.

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 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 (Propiedades, Buques, Planta y Equipo)

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 no presenta deterioro en sus activos no financieros.

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados para determinar si existe algún indicio de deterioro, estimándose el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo 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 y se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados, dicha reversión no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización 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.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos, incertidumbres y circunstancias relacionadas.

Los pasivos contingentes no son reconocidos a menos que sea probable un flujo de salida de beneficios económicos y que el monto pueda ser estimado de manera fiable, cuando este es el caso, 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.

(j) 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. Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes y 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 ninguna participación en la administración corriente de los bienes vendidos.

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

ii. Gastos

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

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen ingreso por intereses y gasto de intereses de préstamos, respectivamente, los que son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido, los que son reconocidos 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 esas cuentas.

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.

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. 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados solo 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.

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 factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria, la experiencia anterior y fallos y sentencias obtenidas en las Cortes. 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.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 3 (j) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de conservas de atún, subproductos y ocasionalmente pescado congelado, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 84 días locales y 54 días del exterior) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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 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. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Préstamos y Partidas por cobrar

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, 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.

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

(b) Otros Pasivos Financieros

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

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

(6) **Administración de Riesgo Financiero**

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, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar que se incluyen en las notas 8, 9 y 17.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición máxima de riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera asciende a US\$52,079,262 (US\$43,717,435 en el 2016).

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Activos Mantenidos hasta el Vencimiento

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$16,086,215 al 31 de diciembre de 2017 (US\$9,518,473, en el 2016), y los activos mantenidos hasta el vencimiento por US\$277,262 que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y los activos mantenidos hasta el vencimiento son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AAA - según agencias calificadas de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes, distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. Excluyendo los ingresos por compañías relacionadas que representaron aproximadamente el 26% en el 2017 (29% 2016) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde el 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 Compañía utiliza un sistema de puntuación de crédito externo, el cual comprende la revisión de garantías, historial de crédito y otros aspectos considerados para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial. Se establecen límites de venta para cada cliente, las 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.

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 significativa.

Riesgo de Liquidez

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

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales en el corto plazo, 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 vencimientos contractuales de los pasivos financieros, se incluyen en las notas 12 y 13.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de administrar los riesgos de tasa de cambios y de interes que 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 se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio del Euro por transacciones comerciales realizadas con compañías relacionadas domiciliadas en España. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presenta una exposición pasiva neta de €4,083,765 euros (€2.410.710 euros, en 2016) (véase nota 18).

(7) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. 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.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas. Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de trabajo	US\$	55,661,134	49,498,181
Índice de liquidez (veces)		2.94	4.00
Pasivos totales/patrimonio (veces)		0.48	0.48
Deuda financiera/activos totales (veces)		-	0.09

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	34,122	34,524
Bancos locales		16,039,356	9,470,562
Bancos del exterior		12,737	13,387
	US\$	<u>16,086,215</u>	<u>9,518,473</u>

El saldo de bancos locales incluye depósitos en cuenta corriente por US\$11,262,062 al 2017 (US\$6,693,624, en 2016) que generan intereses a una tasa del 3%. Estos saldos son mantenidos principalmente con bancos a instituciones financieras locales que estén calificadas en el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras de riesgo registrado en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	14,098,943	13,930,613
Clientes del exterior		10,100,081	4,210,951
		<u>24,199,024</u>	<u>18,141,564</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(601,263)	(661,699)
		<u>23,597,761</u>	<u>17,479,865</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		662,847	496,214
Anticipos a proveedores		393,695	307,484
Retenciones de impuesto a la renta	14	808,605	785,166
Otras	14	2,737,216	2,142,088
		<u>4,602,363</u>	<u>3,730,952</u>
	US\$	<u>28,200,124</u>	<u>21,210,817</u>

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

Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	661,699
Provisiones cargada a resultados		63,301
Castigos		(123,737)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>601,263</u>

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

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 año 2017 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía, mediante emisión de notas de crédito desmaterializadas, el impuesto al valor agregado correspondiente al remanente del 20% del reclamo presentado por valor de US\$21,007, correspondiente al mes de junio 2016 (el 80% del reclamo por US\$85,388 fue devuelto, en el 2016); adicionalmente, en el 2017 fueron devueltos la totalidad de los reclamos presentados para los meses de octubre a diciembre del 2016 por US\$481,885 y de enero a septiembre del 2017 US\$1,104,101, a la fecha del presente informe la Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación del reclamo correspondiente a los meses de octubre a diciembre de 2017.

Cuentas por cobrar – otras incluye US\$ 2,278,083 (US\$500,0000 en el 2016) y corresponde al pago total realizado al Servicio de Rentas Internas (SRI) relacionado con el convenio de pago suscrito por la Compañía y que corresponde al fallo de los juicios de los periodos fiscales 2006 y 2008 (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2016 cuentas por cobrar -otras incluye US\$808,378 correspondiente al reclamo presentado el 20 de julio de 2016 a Seguros Equinoccial (fronting de la Aseguradora Allianz emisora de la póliza global), por los daños ocasionados por el terremoto ocurrido el 16 abril del 2016 (véase nota 1). El total del siniestro reportado ascendió a US\$1,633,378, menos el deducible por un monto de US\$825,000, y que fue recuperado por la Compañía durante el 2017.

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

A continuación un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigente	US\$ 21,126,337	15,239,693
Vencidas de 1 a 30 días	2,242,828	1,699,565
Vencidas de 31 a 90 días	172,872	557,819
Vencidas de 91 a 180 días	119,806	209,015
Vencidas de 181 a 360 días	24,121	68,106
Vencidas más 361 días	<u>513,060</u>	<u>367,366</u>
US\$	<u>24,199,024</u>	<u>18,141,564</u>

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	US\$	10,052,955	1,113,778
Productos terminados		14,254,786	13,647,397
Material de empaque y suministros		3,646,107	3,452,678
Repuestos y accesorios para buques pesqueros y otros		1,525,578	1,835,379
En tránsito		<u>1,803,611</u>	<u>1,590,044</u>
	US\$	<u>31,283,037</u>	<u>21,639,276</u>

Al 31 de diciembre de 2017 los saldos de inventarios están compuestos por:

- Materia prima, incluye principalmente 4,302 toneladas de atún de las especies skipjack, bigeye y yellowfin por US\$8,948,026 (320 toneladas equivalentes a US\$562,984 en 2016). Al 31 de diciembre 2017, la Compañía mantiene inventario en busques propios en alta mar por US\$46,288 (US\$47,712 en 2016).
- Productos terminados – conservas, incluye principalmente 16,564,141 de latas/unidades de atún en conservas en diferentes presentaciones por US\$14,254,786 (17,677,594 de latas/unidades en 2016 por valor de US\$13,647,397).
- Material de empaque, envases y suministros incluye principalmente latas y tapas a utilizar en el envasado de los productos de conservas por valor de US\$2,549,636 (US\$1,641,092 en 2016).
- Inventario en tránsito incluye principalmente costos relacionados con la importación de US\$510,466 (US\$712,542 en el 2016) de aceite girasol, US\$439,360 (US\$469,382 en el 2016) de aceite de soya y US\$516,962 (US\$103,856 en el 2016) por latas y tapas.

(11) Propiedades, Buques, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, buques, planta y equipos es como sigue:

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Buques de Pesca	Mantenimiento Mayores de Buques	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	516,010	8,638,353	24,682,078	17,638,787	8,406,354	552,732	1,464,112	1,385,169	63,283,595
Adiciones		-	605,946	1,166,180	1,767,485	543,160	-	36,680	575	4,120,026
Venta/Baja		-	-	-	-	-	(53,188)	(1,165)	-	(54,353)
Reclasificaciones		-	-	63,304	-	-	-	-	(63,304)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		516,010	9,244,299	25,911,562	19,406,272	8,949,514	499,544	1,499,627	1,322,440	67,349,268
Adiciones		-	498,447	901,393	169,242	448,672	-	90,516	322,159	2,430,429
Baja		-	-	-	(906,717)	-	-	-	-	(906,717)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>516,010</u>	<u>9,742,746</u>	<u>26,812,955</u>	<u>18,668,797</u>	<u>9,398,186</u>	<u>499,544</u>	<u>1,590,143</u>	<u>1,644,599</u>	<u>68,872,980</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	(5,611,320)	(16,687,895)	(12,232,944)	(5,016,765)	(429,857)	(1,316,836)	(1,243,577)	(42,539,194)
Gasto depreciación del año		-	(275,584)	(1,558,874)	(2,217,058)	(574,317)	(47,695)	(61,586)	(24,621)	(4,759,735)
Venta/Baja		-	-	-	-	-	53,188	1,165	-	54,353
Reclasificaciones		-	-	(63,304)	-	-	-	-	63,304	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(5,886,904)	(18,310,073)	(14,450,002)	(5,591,082)	(424,364)	(1,377,257)	(1,204,894)	(47,244,576)
Gasto depreciación del año		-	(308,359)	(1,623,230)	(2,085,216)	(512,010)	(43,480)	(69,168)	(38,056)	(4,679,519)
Baja		-	-	-	906,717	-	-	-	-	906,717
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>-</u>	<u>(6,195,263)</u>	<u>(19,933,303)</u>	<u>(15,628,501)</u>	<u>(6,103,092)</u>	<u>(467,844)</u>	<u>(1,446,425)</u>	<u>(1,242,950)</u>	<u>(51,017,378)</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>516,010</u>	<u>3,357,395</u>	<u>7,601,489</u>	<u>4,956,270</u>	<u>3,358,432</u>	<u>75,180</u>	<u>122,370</u>	<u>117,546</u>	<u>20,104,692</u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>516,010</u>	<u>3,547,483</u>	<u>6,879,652</u>	<u>3,040,296</u>	<u>3,295,094</u>	<u>31,700</u>	<u>143,718</u>	<u>401,649</u>	<u>17,855,602</u>

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año 2017 las adiciones incluyen principalmente US\$662,740 por compras de boyas satelitales (US\$1,131,223 en el 2016), US\$553,837 por adquisiciones de muebles y enseres y maquinarias y equipos para la fábrica de envases de vidrio (US\$756,735 en el 2016) y US\$169,240 por el mantenimiento mayor de los buques pesqueros de la Compañía (US\$1,002,946 en el 2016).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía una hipoteca abierta a favor del Banco Internacional por obligaciones futuras que se originen con esta institución bancaria, constituida de 28 cuerpos de terrenos ubicados en el cantón Manta, incluyendo las edificaciones e instalaciones de la planta de la Compañía. A la fecha de estos estados financieros la Compañía está gestionando los trámites para la liberación de estos bienes.

(12) 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.

	31 de diciembre			
	2017		2016	
	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés fija	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés fija
Bancos del Exterior				
Banco de Sabadell S.A.	US\$ -	-	7,600,000	1.90%
Intereses por pagar	-		1,500	
	US\$ -		<u>7,601,500</u>	
Pasivos corrientes	US\$ -		1,500	
Pasivos no corrientes	-		<u>7,600,000</u>	
	US\$ -		<u>7,601,500</u>	

El préstamo por US\$7,600,000 fue obtenido para capital de trabajo. En mayo del 2017 la Compañía efectuó la pre-cancelación de este préstamo.

(13) 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 es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 9,457,538	7,023,382
Proveedores del exterior	8,116,678	1,976,757
	<u>17,574,216</u>	<u>9,000,139</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Beneficios a empleados	3,993,283	4,961,869
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	784,201	644,839
Otros	477,519	206,068
	<u>5,255,003</u>	<u>5,812,776</u>
US\$	<u>22,829,219</u>	<u>14,812,915</u>

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía adquiere insumos a proveedores locales, con crédito entre 15 y 90 días y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo incluye principalmente US\$5,165,342 (US\$4,269,461 en 2016) por compra de latas.

La Compañía también adquiere insumos a proveedores del exterior con crédito de hasta 180 días plazo, sin intereses. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo incluye facturas por compra de pescado por US\$5,089,872, compra de envases por valor de US\$2,014,814 (US\$704,622 en el 2016) y compras de aceites por US\$504,425 (US\$921,059 en el 2016).

El saldo de beneficios sociales incluye la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. 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 2017 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$2,356,086 (US\$2,278,197 en 2016). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	US\$	2,185,930	2,113,693
Gasto de ventas y de administración		<u>170,156</u>	<u>164,504</u>
	US\$	<u>2,356,086</u>	<u>2,278,197</u>

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,115,129	2,738,909
Impuesto a la renta diferido		<u>367,403</u>	<u>(224,737)</u>
	US\$	<u>2,482,532</u>	<u>2,514,172</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 efectivizado con el aumento de capital respectivo y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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

{Continúa}

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante decreto ejecutivo No. 1342 del 27 de marzo de 2017, se exoneró a los contribuyentes ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí del pago total del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, dejando de constituirse en anticipo mínimo (en el 2016 mediante decreto ejecutivo No.1044 de mayo 25 de 2016 se exoneró del pago del 100% de dicho pago mínimo a todos los sectores económicos ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí).

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:

		2017	2016
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	2,937,254	2,840,152
Gastos no deducibles		193,256	216,295
Ingresos no gravados		-	(167,538)
Beneficio tributario por:			
Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana		(815,381)	-
Reinversión de utilidades		(200,000)	(150,000)
Gasto estimado de impuesto a la renta		2,115,129	2,738,909
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		367,403	(224,737)
	US\$	2,482,532	2,514,172

El 18 de julio de 2017 mediante circular No. NAC-DGECCGC17-00000005 el Servicio de Rentas Internas expidió la fórmula de cálculo para la exoneración prevista en el artículo 9 de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Correspondencia Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el terremoto emitida el 16 de abril de 2016. En base a dicha circular la Compañía consideró este beneficio en el cálculo del impuesto a la renta del año 2017.

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 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	785,166	-	2,620,909	-
Impuesto a la renta del año		-	(2,115,129)	-	(2,738,909)
Devolución de Impuestos		(106,158)	-	(579,240)	-
Retenciones de impuesto a la renta		631,792	-	628,744	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		836,728	-	853,662	-
Otros		129,597	-	-	-
Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta		(1,468,520)	1,468,520	(2,738,909)	2,738,909
Saldo al final del año	US\$	808,605	(646,609)	785,166	-

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A diciembre del 2016 la Compañía planteó acciones de impugnación a las resoluciones del Servicio de Rentas Internas que negaron la devolución de las retenciones a la fuente de los años 2004 y 2005 por US\$209,638. En el 2017 la Compañía, mediante sentencia, obtuvo la devolución de US\$106,158 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio 2005 (US\$579,240 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio 2012 que fueron devueltos en octubre de 2016). A la fecha de este informe el juicio por las retenciones del impuesto a la renta del 2004 por un monto de US\$103,480 se encuentra en espera de sentencia por la Sala Única del Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en Portoviejo.

El saldo de US\$808,605 por retenciones en la fuente incluye valores correspondientes a los años 2004, 2006, 2007 y 2011 años fiscales cuyas determinaciones han sido impugnadas por la Compañía.

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 2017 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 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	185,814	203,731	389,545	(389,545)	-
Impuesto diferido activo	US\$ 185,814	203,731	389,545	(389,545)	-
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	US\$ (102,491)	21,006	(81,485)	22,142	(59,343)
Impuesto diferido pasivo	US\$ (102,491)	21,006	(81,485)	22,142	(59,343)
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$ 83,323	224,737	308,060	(367,403)	(59,343)

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 se expidió la normativa de aplicación 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-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 – IIS del 29 de mayo de 2015, se estableció la normativa técnica para la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia aplicable a 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 es superior a US\$15,000,000 deberán presentar los Anexos e Informe de Precios de Transferencia.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2017 se encuentra en proceso de elaboración. Con base al análisis efectuado por la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2017 adjuntos. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía en el informe integral de precios de transferencias y anexo respectivo, concluyó que, de la aplicación de la metodología, los márgenes de sus operaciones con partes relacionadas han sido efectuados bajo el principio de plena competencia, como si fuesen operaciones con terceros independientes.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta aplicable es del 28%. El beneficio de reinversión en las utilidades, con una reducción en la tarifa de impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales, es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye de la base matemática de los gastos, para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Situación Fiscal

Actas de Determinación Impugnadas

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha planteado acciones de impugnación y procedimientos administrativos al contenido de actas de determinación, practicadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) por impuesto a la renta de los ejercicios fiscales de los años 2006, 2007, 2009, 2010, 2011 y 2013. La situación de tales procesos y procedimientos se detalla a continuación:

- 1) Juicios de los periodos 2006 y 2008, la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Nacional de Justicia emitió, en el 2016, fallos de casación que ratificaron las actas de determinación de dichos años, requiriendo a la Compañía el pago de glosas por el valor de US\$2,278,083 más intereses por US\$2,212,683 y recargos. Sobre estos valores la Compañía solicitó facilidades para el pago, que fueron otorgadas por el Servicio de Rentas Internas. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, los fallos de casación emitidos por la Sala Especializada de la Corte Nacional de Justicia habrían omitido procedimientos del debido proceso y tutela jurídica que no fueron considerados en estos procesos. Por

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

otro lado, el 20 de mayo de 2016, en el Registro Oficial No. 759 se publicó la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto, misma que contempla beneficios de pagos de obligaciones tributarias sin intereses ni recargos a Compañías domiciliadas en las Provincias de Manabí y Esmeraldas que cumplan con las condiciones de afectación establecidas en el Reglamento y Resoluciones relacionadas. El plazo de vigencia para el pago y aplicación de este beneficio se extiende hasta el 18 de mayo de 2018. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no registra pasivo alguno por los fallos de la Corte antes mencionados ya que ha cancelado la totalidad del capital por un monto de US\$2,278,083 el que se incluye en el saldo de cuentas por cobrar - otras (ver nota 9). A la fecha del presente informe la Administración se encuentra evaluando las alternativas a seguir para la recuperación de estos valores, según sean procedentes.

- 2) Juicio por el periodo 2007 por impugnación de glosas por valor de US\$686,407 (monto no incluye intereses, eventuales recargos y otros), la Compañía está a la espera de la emisión del fallo de casación de la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Nacional de Justicia.
- 3) Juicios de los periodos 2009 y 2010 cuyas glosas ascendieron a US\$4,281,119 (montos no incluye intereses, eventuales recargos y otros). En diciembre y septiembre de 2017, respectivamente, la Sala Única del Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en Portoviejo en sentencias modificó la mayor parte de glosas por gastos no deducibles y glosas con afectación a resultados para la liquidación de impuesto a la renta y dispuso que el Servicio de Rentas Internas practique una nueva liquidación en las que se ratifiquen, modifiquen y disminuyan las glosas de acuerdo a las sentencias expedidas. El Servicio de Rentas Internas presentó recurso de casación de la sentencia del 2010, el cual fue calificado y se ordenó elevar el expediente a la Sala Especializada de la Corte Nacional de Justicia, encontrándose este caso en proceso de resolución a la presente fecha. Respecto a la sentencia del 2009, a la presente fecha, el Servicio de Rentas Internas se encuentra dentro del plazo para plantear una eventual casación a la sentencia expedida.
- 4) Juicio del período 2011 por glosas por valor de US\$2,308,965 (monto no incluye intereses, eventuales recargos y otros), se encuentra pendiente de sentencia del Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo y Tributario con sede en Portoviejo.
- 5) Con fecha 8 de diciembre de 2015 y mediante oficio DZA-AGDETC15-0000013 se inicia el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal 2013. En octubre de 2016 se realiza la diligencia de inspección y en julio de 2017 se emite el acta de determinación final No. 13201749000645550 en lo que se establecen glosas con un impuesto a pagar de US\$1,439,558 (monto no incluye intereses, eventuales recargos y otros). La Compañía procede a presentar el reclamo al contenido de dicha Acta de Determinación, y a la fecha se encuentra en espera de la emisión de la Resolución respectiva por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre de 2017, los estados financieros no incluyen provisión alguna por estas determinaciones, ya que en opinión de la Administración y de sus asesores legales, éstas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Para el respaldo de tales acciones la Compañía constituyó de acuerdo con la Ley, fianzas por un monto de US\$1,079,187.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Revisión Fiscal en Proceso

Con fecha 20 de Octubre de 2017 y mediante oficio DZ4-ASODETC-00000014 se inicia el proceso de determinación de las obligaciones tributaria correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal 2014.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2017 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a Empleados

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	2,554,175	726,576	3,280,751
Costo por servicios actuales		368,103	114,388	482,491
Costo financiero del período		115,960	32,987	148,947
Pérdida (ganancia) actuarial		446,486	90,108	536,594
Beneficios pagados		(237,833)	(83,452)	(321,285)
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(85,689)	-	(85,689)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		3,161,202	880,607	4,041,809
Costo por servicios actuales		419,238	186,546	605,784
Costo financiero del período		131,822	36,721	168,543
Pérdida (ganancia) actuarial		25,822	112,784	138,606
Beneficios pagados		(218,935)	(186,884)	(405,819)
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(67,278)	-	(67,278)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	3,451,871	1,029,774	4,481,645

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.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	2017	2016
Trabajadores jubilados	US\$ 85,403	131,856
Trabajadores activos con derechos adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	621,390	681,216
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	641,522	577,473
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	2,103,556	1,770,657
	US\$ <u>3,451,871</u>	<u>3,161,202</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.17%
Tasa de incremento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación	16.79%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.59</u>	<u>7.38</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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2017	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+ - 0,5%)	(220,717)	233,822
Tasa de incremento salarial (+ - 0,5%)	<u>236,195</u>	<u>(224,953)</u>

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$ 8,913,493	8,421,039
Beneficios sociales	2,677,554	2,384,070
Aportes al IESS	1,237,151	1,128,848
Otros beneficios	1,426,830	1,598,179
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,356,086	2,278,197
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	707,049	631,438
	<u>US\$ 17,318,163</u>	<u>16,441,771</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

El capital social de la Compañía consiste de 7,984,548 (6,484,548 en 2016) acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Con fecha 8 de junio 2017, la Compañía realizó aumento de capital de US\$1,500,000, provenientes de la reinversión de utilidades del período 2016, con lo cual el capital queda fijado en la suma de US\$7,984,548, según acta de la Junta de Accionista de fecha 5 de junio de 2017.

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 2017, la Compañía tiene pendiente de aprobación por la Junta de Accionista de apropiar la reserva legal sobre las utilidades de los ejercicios económicos 2016 y 2017 por US\$1,720,674.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva de Capital

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

Reserva de Valuación

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades, planta y equipos bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.IC1. 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.

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

Transacciones con Entidades Relacionadas

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

	31 de diciembre de 2017						
	Compras						Otros gastos
	Ventas	Otros ingresos	Materia prima	Repuestos y otros	Gastos de mantenimiento	Honorarios servicios de operación	
Conservas Selectas de Galicia S.L.	US\$ 17,555,741	-	-	46,374	-	149,875	223,410
Colombo Español de Conservas Ltda.	3,640,880	-	-	-	-	-	-
Conservas Isabel Peruana S.A.	719,603	-	-	-	-	-	-
Atunara Duarra S.L.U.	1,817,663	47,204	17,773,893	-	-	505,379	50,998
Saupiquet S.A.	8,089,348	-	-	-	-	-	-
Seafman C.A.	-	-	3,676,076	-	-	-	66,152
Isabel North America Inc.	69,429	-	-	-	-	-	-
Tri-Marine International (PTE) LTD	-	-	3,602,909	-	-	-	-
Tri-Marine International (Panama)	-	-	2,576,980	-	-	-	-
Servus Shipping S.A.	-	-	-	-	1,170,298	2,295,272	-
Grupo Conservas Garavilla S.L.	25	-	-	-	-	18,512	686,406
Bolton Elementary S. P. A.	4,977,190	-	30,311	-	-	-	519

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2016						
Compras						
	Ventas	Materia prima	Repuestos y otros	Gastos de mantenimiento	Honorarios servicios de operación	Otros gastos
Conservas Selectas de Galicia S.L. US\$	20,965,619	-	71,457	378,184	210,820	-
Colombo Española de Conservas Ltda.	9,164,814	-	-	-	-	-
Conservas Isabel Peruana S.A.	858,959	-	-	-	-	-
Atunera Dularra S.L.U.	279,272	24,975,100	-	-	-	-
Saupiquet S.A.	3,837,650	-	-	-	-	-
Saupiquet Deutschland GMBH	3,480,597	-	-	-	-	-
Seafman C.A.	884,158	301,536	-	-	-	-
Isabel North America Inc.	76,665	-	-	-	-	-
Tri-Marine International (PTE) LTD	-	696,194	-	-	-	-
Servus Shipping S.A.	-	-	9,651	2,765,555	2,007,376	-
Grupo Conservas Garavilla S.L.	-	-	-	-	12,306	569,636
Bolton Alimentary S. P. A.	-	-	7,276	-	-	-

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

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

	2017	2016
Activos:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:		
Bolton Alimentary S.P.A.	US\$ 2,288,988	-
Colombo Española de Conservas Ltda.	352,400	3,134,614
Conservas Selectas de Galicia S.L.	289,683	5,970,953
Saupiquet Deutschland GMBH	-	1,018,139
Conservas Isabel Peruana S.A.C	1,203,112	940,969
Atunera Dularra S.L.U.	1,545,219	208,772
Saupiquet S.A.	1,832,707	534,823
Seafman C.A.	-	875,317
Servus Shipping S.A.	3,552	27,296
	<u>US\$ 7,515,661</u>	<u>12,710,883</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:		
Servus Shipping S.A.	US\$ 1,030,365	537,885
Conservas Selectas de Galicia S.L. -	176,080	440,178
Atunera Dularra S.L.U.	252,760	803
Grupo Conservas Garavilla S.L.	602,118	495,784
Tri-Marine International (PTE) LTD	2,502,909	161,824
Tri-Marine International Inc.	-	36,142
Seafman C.A.	598,397	-
Bolton Alimentary S.P.A.	12,724	5,429
	<u>US\$ 5,175,353</u>	<u>1,678,045</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas tienen vencimiento de hasta 180 días plazos, respectivamente; y, no tienen costo financiero.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Exposición en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio por 1EUR fue US\$ 1.1993 (US\$1.05410, en 2016):

	EUROS	
	31 de diciembre	
	2017	2016
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	36,791	4,568
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	(2,241,342)	(1,189,784)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1,879,214)	(1,225,494)
	<u>(4,120,556)</u>	<u>(2,415,278)</u>
Exposición pasiva, neta	<u>(4,083,765)</u>	<u>(2,410,710)</u>

(19) Gasto por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Nota	2017	2016
Materias prima, consumibles y cambios en productos terminados	US\$	90,826,095	81,709,774
Gastos del personal	15	17,318,163	16,441,771
Depreciación	11	4,679,519	4,759,735
Servicios profesionales		3,058,132	3,230,618
Mantenimiento y reparaciones		2,717,227	2,425,561
Suministros y materiales		2,559,708	2,512,592
Arrendos		1,230,169	1,349,863
Gastos de transporte		2,094,902	2,076,127
Servicios básicos		1,268,394	1,888,374
Gastos de publicidad		1,252,605	1,029,299
Comisiones del exterior		1,311,242	1,035,404
Seguros		671,264	863,703
Impuestos y contribuciones		436,356	1,370,711
Otros gastos		1,643,654	1,428,358
	US\$	<u>131,067,430</u>	<u>122,121,890</u>

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Compromisos

a. Licencia de Uso de Marca

El 7 de octubre de 2008 Conservas Isabel Ecuatoriana S. A. (el licenciatario) suscribió con "Grupo Conservas Garavilla S.L. (el licenciante) un convenio de licencia de uso exclusivo de la marca en el territorio ecuatoriano por un periodo de 5 años, correspondiente a los secretos de fabricación utilizados en la fabricación de los productos cuyo listado de marcas se adjunta al contrato y de todos los derechos de marca, nombres comerciales, etiquetas, diseños, avisos, símbolos, nombres de dominio y/o relacionados de las mismas, así como todos los registros y renovaciones de las mismas y de todas las aplicaciones usadas en conexión con la fabricación, distribución y venta de los productos del licenciante.

El licenciante tendrá la propiedad intelectual sobre todos los materiales publicitarios y/o promocionales producidos en el Ecuador tanto para los productos como para las marcas contempladas en el contrato.

El contrato de otorgamiento de la licencia fue renovado en septiembre 2 de 2013 con vigencia de un año; y, será renovado automáticamente cada año, pudiendo cualquiera de las partes darlo por terminado en cualquier momento previa notificación con 90 días de anticipación.

El presente contrato origina regalías que equivalen al 5% de las ventas netas de los productos comercializados bajo las marcas estipuladas en el contrato. En los años 2017 y 2016, por acuerdo entre las partes, se decidió no hacer uso de la vigencia de este contrato y no se registró ningún gasto por este concepto en los estados financieros.

b. Contrato de Servicios de Operación de Buques

En enero 3 de 2000, la Compañía (la contratante) y Servus Shipping S. A. (el operador) celebraron un convenio de operación de los buques denominados "Charo" y "San Andres" de propiedad de la Compañía. En enero de 2001 celebran un acuerdo de renovación y de modificaciones a determinadas cláusulas relacionadas sobre las labores de operación.

Según el acuerdo suscrito, Servus Shipping S. A. se encargará de las labores de administración y operativas de la nave, incluyendo el control de las operaciones de carga y/o descarga; y, cancelará por cuenta de la contratante, los pagos que esta efectúe relacionados con pagos de impuestos, tasas y de más valores por servicios portuarios, gastos y cargos operativos de las naves, tales como pago por agua potable, combustibles y lubricantes, pagos por arrendamientos de motonaves para labores de remolque, así como pagos por reparaciones, repuestos y mantenimiento de las naves. El contrato de servicios de operación de buques tiene vigencia de un año desde la fecha de suscripción y será renovado automáticamente cada año, excepto si las partes notifican su decisión de no renovación con 60 días de anticipación.

El producto de la pesca pertenece a la Compañía, que cancelará a Servus Shipping S. A. honorarios por los servicios de operación determinados en base a liquidaciones mensuales. Los valores registrados por la Compañía derivados del presente contrato se revelan en la nota 17.

(Continúa)

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

c. Convenios de Comisión

La Compañía mantiene suscritos varios convenios de comisión con comisionistas del exterior, por gestión de ventas en los mercados de Europa y América Latina, los cuales son renovados automáticamente cada año, pudiendo darse por terminado en cualquier momento por cualquiera de las partes. Durante el año 2017, la Compañía registró con cargo a resultados US\$1,311,242 (US\$1,035,404 en 2016) relacionados con estos contratos.

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de enero de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 23 de enero de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.