

SUSUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com.ec Telf. 0998307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresados en dólares)

A los señores accionistas de:
SUSUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de SUSUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com.ec Telf. 0998307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

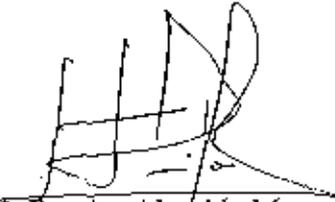
(CONTINUACION)

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SUSUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Quito, 31 de marzo del 2016

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

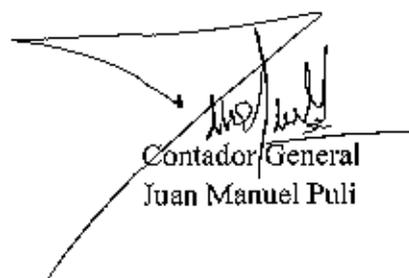
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	Notas	2015	2014
Efectivo y unidades de efectivo	6	181.229	647.707
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.783.061	5.590.894
Inventarios:	8	3.362.510	3.778.957
Pagos anticipados	9	<u>1.090.040</u>	<u>1.678.354</u>
Total activo corriente		11.416.840	11.695.912
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	12.913.725	10.246.583
OTROS ACTIVOS		0	15.668
TOTAL ACTIVOS		<u>24.330.565</u>	<u>21.958.163</u>

Ver notas a los estados financieros


Gerente General
Rodrigo Sanchez P.


Contador General
Juan Manuel Puli

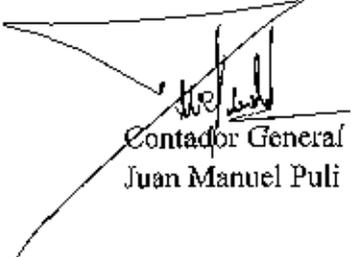
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:	Notas	2015	2014
Préstamos y sobregiros bancarios	11	2,921.717	1.947.004
Porción corriente del pasivo largo plazo	14	716.621	706.660
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	4.869.565	5.126.867
Provisiones	13	<u>1.115.043</u>	<u>906.521</u>
Total pasivo corriente		9.622.946	8.687.052
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	14	125.690	842.312
Jubilación patronal y desahucio	15	1.071.243	893.466
Pasivos diferidos	16	<u>306.198</u>	<u>389.384</u>
Total pasivo no corriente		1.503.131	2.125.162
PATRIMONIO	17	13.204.488	11.145.949
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>24.330.565</u>	<u>21.958.163</u>

Ver notas a los estados financieros


 Gerente General
 Rodrigo Sanchez P.

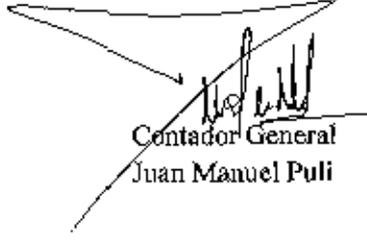

 Contador General
 Juan Manuel Puli

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2015	2014
Ventas	18	26,062,111	24,063,953
COSTOS			
Costo de ventas	19	<u>18,956,181</u>	<u>17,780,608</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		7,105,930	6,283,345
GASTOS			
Gastos de venta	20	2,661,469	2,565,846
Gastos de administración	21	974,079	908,176
<i>Gastos financieros</i>	22	<u>428,762</u>	<u>334,252</u>
Total gastos		4,064,310	3,808,274
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		54,600	80,114
Otros egresos		<u>912</u>	<u>24,327</u>
Total otros		53,688	55,787
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,095,308	2,530,858
Provisiones:			
Participación Trabajadores	23	-464,296	-379,629
Impuesto a la renta	23	-523,336	-429,642
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>2,107,676</u>	<u>1,721,587</u>
Impuestos pasivos diferidos		83,186	179,296
Otros resultados integrales		-50,623	-84,286
UTILIDAD DEL EJERCICIO INTEGRAL		<u>2,140,239</u>	<u>1,816,597</u>

Ver notas a los estados financieros

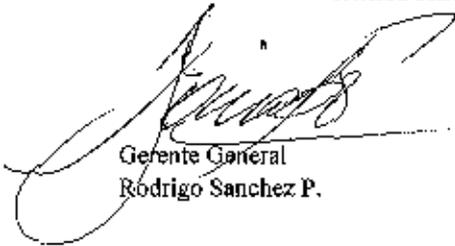

 Gerente General
 Rodrigo Sanchez P.

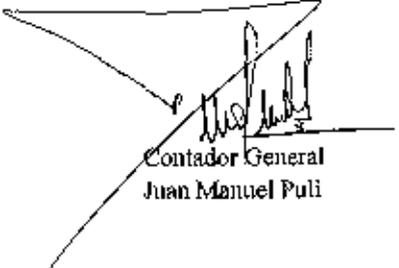

 Contador General
 Juan Manuel Puli

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

	Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT VALUACION ACTIVOS	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1 DE ENERO 2014		5.200.000	131.997	2.144.200	1.458.772	178.032	393.365	9.506.366
Transferencia de utilidades			39.337			354.029	-393.365	0
Entrega de dividendos 50%						-177.014		-177.014
Reclasificación				-178.825	178.825			0
Utilidad del ejercicio							1.721.587	1.721.587
Impuestos diferidos							179.296	179.296
Otros resultados integrales							-84.286	-84.286
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2014		5.200.000	171.334	1.965.375	1.637.597	355.046	1.816.597	11.145.949
Transferencia de utilidades			181.660			1.634.937	-1.816.597	0
Ajustes ejercicios anteriores	20					-81.700		-81.700
Utilidad del ejercicio							2.107.676	2.107.676
Impuestos diferidos							83.187	83.187
Otros resultados integrales							-50.623	-50.623
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2015		5.200.000	352.993	1.965.375	1.637.597	1.908.284	2.140.240	13.204.489

Ver notas a los estados financieros

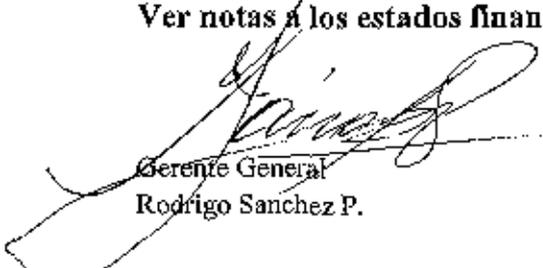

Gerente General
Rodrigo Sanchez P.

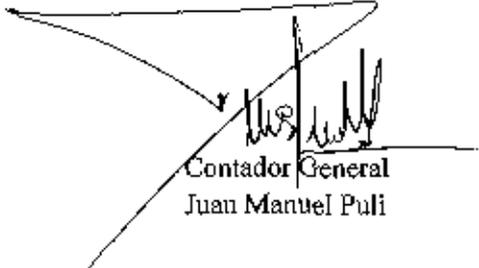

Contador General
Juan Manuel Puli

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2015	2014
Utilidad neta del ejercicio		2.107.676	1.721.587
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación de activos fijos	10	391.083	361.104
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	193.977	51.031
		<u>585.060</u>	<u>412.135</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		-1.192.168	-988.603
Inventarios		416.447	-1.479.782
Pagos anticipados		588.314	-740.150
Documentos y cuentas por pagar		-257.302	2.322.618
Gastos acumulados		208.522	544.816
		<u>-236.187</u>	<u>-341.101</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		2.456.549	1.792.621
Propiedad, planta y equipo adiciones	10	-3.058.225	-1.319.624
Inversiones		0	5.114
Arriendos locales comerciales		0	-3.542
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>-3.058.225</u>	<u>-1.318.052</u>
Préstamos bancarios recibidos largo plazo		0	1.321.472
Préstamos bancarios cancelados largo plazo		9.961	-765.404
Préstamos bancarios cancelados corto plazo		206.937	-218.013
Ajustes al patrimonio ejercicios anteriores		-81.700	0
Entrega de dividendos		0	-177.014
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>135.198</u>	<u>161.041</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>-466.478</u>	<u>635.610</u>
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		647.707	12.097
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>181.229</u></u>	<u><u>647.707</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Gerente General
Rodrigo Sanchez P.


Contador General
Juan Manuel Puli

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas dólares)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 8 de noviembre de 1968, se fusionó por absorción el 17 de julio del 2001 y mediante escritura del 24 de marzo del 2002, se realiza la protocolización de fusión por absorción y transformación a sociedad anónima. Siendo el objeto de la Compañía la importación, elaboración, transformación industrialización, procesamiento y su comercialización en territorio ecuatoriano.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía alcanza 202, empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización o el valor en uso indicados en la NIC 2 y NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1,2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad las cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.2. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. Efectivo y equivalente al efectivo.

Se considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. Los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

2.5. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar la Compañía han definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Préstamos y partidas por cobrar.

Son valorizadas a costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

Para la Compañía se aplica de la siguiente forma:

	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-240	241-365	365-MAS
Escenario Bajo	1.00%	2.00%	3.00%	3.00%	3.00%	5.00%	5.00%	10.00%
Escenario Medio	1.00%	2.50%	5.00%	5.00%	5.00%	10.00%	10.00%	25.00%
Escenario Alto	1.00%	5.00%	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	50.00%

Evaluación de Estándares de Crédito

La cartera se debe mantener con un periodo promedio no superior a los 60 días y una rotación de la cartera equivalente a 6 veces.

Gestión de Cobranzas

Las políticas de cobro de la empresa serán procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.

Estimación de Cuentas Incobrables

El Facilitador de Ingresos Corporativos establecerá de manera individual a los Clientes que mantengan incobrabilidad y establecerá el porcentaje de aplicación de provisión incobrable.

Manera de Presentación de Información

Se presentara al proceso contable anualmente el listado de Clientes de dudoso cobro, con el porcentaje de incobrabilidad para la provisión de cuentas incobrable

2.6. Inventarios.

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción los *suministros y materiales* están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

2.7. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado con la *normativa contable vigente*.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos.

Las provisiones para las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, con un valor residual del 10%. La vida útil estimada para edificio y propiedades de inversión es de 30 años, maquinaria y equipo de fabrica van de 4 hasta 30 años, muebles enseres 10 años, equipo de computo 5 años y vehículos 8 años.

El método de valoración o el valor de propiedad, planta y equipos serán establecidos por el método de capitalización del costo.

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo las mismas que se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta menos el valor residual del 10% de acuerdo a la estimación de su vida útil reflejada en años: edificios y propiedades de inversión 30 años, maquinaria y equipo de fábrica a 30 años, muebles enseres al 10 años, equipos de oficina y equipo de computo a 10 y 3 años y los vehículos a 8 años.

Es necesario mencionar que los grupos de maquinaria, equipos de fábrica e instalaciones se compensan para determinarlos por unidades generadoras de efectivo según la alternativa que la NIC 16 Propiedad, planta y equipo nos permite. Por lo que se determino por líneas de producción para darles la vida útil y valor residual.

A criterio de la Administración de la Compañía, la infraestructura y equipo de computación, las propiedades, planta y equipo serán utilizadas hasta el valor de rescate; por lo cual, es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

2.8. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

2.9. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.10. Provisiones.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.11. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2012.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

2.13. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la transferencia del bien cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

2.15. Costos de venta del bien.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la transferencia del bien.

2.16. Gastos de Administración y Ventas.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.17. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

2.18. Estado de Flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.19. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). NIIF con respecto al año.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

3.3. Riesgo crediticio.

Los principales activos financieros son los saldos de caja y efectivo, deudores y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

3.4. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la Compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

4. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.

Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. POLITICAS LEGALES LABORALES TRIBUTARIAS Y OTRAS

5.1 Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual se deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

5.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

5.3 Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía está gravada con el 22 %.

5.4 Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2013.

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2015	2014
Caja general	5.100	5.050
Bancos	134.864	538.632
Bancos - cuenta de ahorros	41.265	104.025
Total	181.229	647.707

7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	562.371	595.906
Compañías relacionadas	5.521.259	4.829.696
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar al SRI	525.193	9.301
Deudores varios	201.661	199.874
Suman	6.810.484	5.634.777
Provisión cuentas de dudoso cobro	-27.423	-43.883
Total	6.783.061	5.590.894

8.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2015	2014
Producto terminado	387.042	476.543
Productos en proceso	123.102	72.646
Materia prima	912.328	2.981.235
Suministros, materiales y otros	251.017	244.306
Inventario en tránsito	1.689.021	4.227
Total	3.362.510	3.778.957

9.- PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de pagos anticipos corresponden principalmente a impuestos y se detallan como sigue:

	2015	2014
Seguros y gastos por diferir	40.321	75.649
Anticipos a proveedores	12.878	334.454
Retenciones en la fuente	271.223	291.197
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	765.618	963.081
Otros impuestos	0	13.973
Total	1.090.040	1.678.354

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2015 se detallan de la siguiente

ACTIVOS:	2014	ADICIONES	TRANSFERENCIAS	PRECIACION	2015
Terrenos	1.355.382				1.355.382
Edificios	2.907.913	3.104	137.043		3.048.060
Instalaciones	426.936	2.776	91.935		521.647
Maquinaria y equipo de fábrica	6.857.059	239.306	1.287.945		8.384.310
Muebles y equipos de oficina	204.410	17.707			222.117
Vehículos	102.663	0			102.663
Suman	<u>11.854.363</u>	<u>262.893</u>	<u>1.516.923</u>		<u>13.634.179</u>
DEPRECIACIÓN					
Edificios	425.143			108.829	533.972
Instalaciones	171.569			6.991	178.560
Maquinaria y equipo de fábrica	1.916.867			261.143	2.178.010
Muebles y equipos de oficina	59.502			8.937	68.439
Vehículos	41.976			5.183	47.159
Suman	<u>2.615.057</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>391.083</u>	<u>3.006.140</u>
ACTIVOS EN CURSO					
Construcciones en curso	85.892	143.086	-228.978		0
Maquinaria en curso instalación	921.385	2.652.246	-1.287.945		2.285.686
TOTAL - NETO	<u>10.246.583</u>	<u>3.058.225</u>	<u>0</u>	<u>-391.083</u>	<u>12.913.725</u>

11.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El resumen de los préstamos y sobregiros bancarios se detalla como sigue:

	2015	2014
Préstamo Produbanco	2.919.164	1.771.474
Sobregiros ocasionales	2.553	175.530
TOTAL	<u>2.921.717</u>	<u>1.947.004</u>

12.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2015	2014
Proveedores locales	632.853	953.640
Proveedores exterior	3.315.898	3.247.809
Préstamos de accionistas	820.000	835.000
Obligaciones laborales y fiscales	95.808	85.412
Otras cuentas por pagar:	5.004	5.004
TOTAL	<u>4.869.563</u>	<u>5.126.865</u>

13.- PROVISIONES

Las provisiones efectuadas se detalla como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	92.454	50.161
Intereses	34.957	47.088
Participación de trabajadores	464.296	379.630
Impuesto a la renta	523.337	429.642
TOTAL	1.115.044	906.521

14.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro se detallan como sigue:

	INTERES	FECHA	TOTAL	TOTAL	PASIVO	PASIVO	
PRODUBANCO	%	VCMTO	PRESTAMOS	CANCELAC.	PASIVOS	L. PLAZO	PORC.CRTE.
PRODUBANCO	9,33	feb-17	1.548.972	-706.660	842.312	125.690	716.622
TOTAL			1.548.972	-706.660	842.312	125.690	716.622

En el ejercicio 2014 se recibió un préstamo con el Produbanco por \$ 2.000.000 pagadero en 36 cuotas trimestrales, con un interés del 9,33% con vencimiento en febrero del 2017. Los préstamos están garantizados con el terreno y las construcciones, que se detallan en la nota 7 del presente informe.

15.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al IESS quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

Dichas disposiciones establecen que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo tendrán derecho a la jubilación patronal.

En el ejercicio 2015 la provisión para jubilación patronal se incremento en \$ 104.272 y por desahucio \$ 73.505, por lo que sus saldos al cierre del ejercicio ascienden a \$ 1.071.243.

En el ejercicio 2014 se incremento la provisión para jubilación patronal y desahucio en \$ 186.477 por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2014 ascendió a \$ 893.466

16.- ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos se detallan como sigue:

ACTIVOS:	2015	MVMTO	2014
ACTIVOS DIFERIDOS Impuestos diferidos por cobrar	0	15.668	15.668
PASIVOS DIFERIDOS Impuestos diferidos por pagar	306.698	82.686	389.384

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 es de \$ 5.200.000 constituido por 5.200.000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una.

18.- VENTAS

Los ingresos por ventas se detallan a continuación

	2015	2014
Ventas fideo	13.222.541	13.894.198
Ventas harina	11.113.252	7.712.184
Ventas subproductos y otros	1.221.345	2.030.622
Ventas exterior	504.973	426.949
Total	<u>26.062.111</u>	<u>24.063.953</u>

19.- COSTOS DE VENTAS

El costo de venta se detalla como sigue:

	2015	2014
Costo de ventas de fideos	9.074.820	9.728.510
Costo de ventas de harina	8.581.825	5.895.742
Costo de ventas subproductos y otros	988.188	1.895.992
Costo de ventas exterior	311.348	260.364
Total	<u>18.956.181</u>	<u>17.780.608</u>

20.- GASTOS DE VENTA

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2015	2013
Sueldos y comisiones	863.451	767.856
Gastos de mercadeo fidelización, publicidad, eventos	1.190.251	1.272.318
Gastos de distribución	414.189	390.751
Otros	193.578	134.921
Total	<u>2.661.469</u>	<u>2.565.846</u>

21.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	547.469	584.875
Impuestos y aportes	108.537	73.620
Asesorías y honorarios	86.530	76.614
Otros	231.543	173.067
Total	<u>974.079</u>	<u>908.176</u>

22.- GASTOS FINANCIEROS

Los saldos de gastos financieros se detallan como sigue:

	2014	2013
Intereses	388.987	316.924
Comisiones y otros	39.775	17.328
Total	<u>428.762</u>	<u>334.252</u>

23.- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se determina como sigue:

	2015	2014
Resultado del ejercicio antes de participación e impuesto renta	3.095.308	2.530.858
Participación de trabajadores 15%	-464.296	-379.629
Utilidad después de participación trabajadores 15%	2.631.012	2.151.229
(más) Gastos no deducibles	185.518	173.054
Base para el calculo impuesto renta	2.816.530	2.324.283
Reinversión de utilidades	2.243.588	1.834.455
Reserva legal 10%	-246.548	-201.588
Reinversión de utilidades - máximo	1.997.040	1.632.866
Reinversión valor a utilizar	963.000	817.000
Impuesto a la renta 12%	-115.560	-98.040
Sin reinversión de utilidades, diferencia	1.853.530	1.507.283
Impuesto a la renta 22%	-407.776	-331.602
Total impuesto renta	-523.336	-429.642

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el año 2016, una parte de la utilidad del año 2015. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reinversión genera un impuesto a la renta del 12% para acogerse a este beneficio tributario, se deberá incrementar \$ 963,000, al capital social, después de transferir \$ 246.548, que corresponde al 10% de la reserva legal. Como requisito, la reinversión debe efectuarse con adquisición de maquinaria nueva y capitalizar hasta el cierre del ejercicio 2016. En el ejercicio 2014, se calculo el impuesto a la renta se realizo con una reinvirtieron \$ 817.000 tramite que no se pudo cumplir por lo cual la Compañía realizo una sustitiva a la declaracion de rentas modificando el impuesto a la renta sin el beneficio de la reivercion esperada por \$ 81.700

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de elaboración del presente informe (31 de marzo del 2016), con excepcion de la fusion de las compañías relacionas REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A. Y PASTIFICIO AMBATO C.A. A partir del (1 de abril del 2016) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.