

CONTISEA HOLDING CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

La compañía CONTISEA HOLDING CIA.LTDA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPT-6-11-0005732 de la Superintendencia de Compañías de fecha 6 de octubre del 2011. Fue inscrita la Resolución en el Registro Mercantil con fecha 19 de octubre del 2011.

La constitución de la compañía es el resultado de la Escisión de la empresa SECUACONTI S.A. La cual mediante Junta General de Accionista, transfiere a la compañía CONTISEA HOLDING CIA.LTDA, la totalidad del dominio de las acciones y participaciones que posea en el capital social de MOLINOS CHAMPION S.A. (MOCHASA), domiciliada en Ecuador, DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S.A., domiciliada en Ecuador, MINOTERIE DE MATADI S.A.R.L., domiciliada en República Democrática de Congo y ECUADOR HOLDINGS, LTDA, domiciliada en Bermudas.

La compañía en su calidad de Holding y de conformidad con lo prescrito por la Ley de compañías, tiene como objeto social único y exclusivo la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades nacionales o extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial. Para cumplir con su objeto social la compañía podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley. El capital social suscrito de la compañía es de US\$1.000.000, dividido en un millón de participaciones iguales, acumulativas e indivisibles, cada una con valor nominal de US\$1,00.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en el kilómetro 7.7 de la vía a Daule.

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

La compañía al constituirse en el año 2011, no está obligada a realizar la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	2015
Índice de Inflación Anual	3.40%
	2014
	3.70%
	2013
	2.70%

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre 2015 y 2014.

2.2 Pronunciamentos contables y su aplicación

Normas y fecha de vigencia		NIIF 9 NIIF 14 (emitted enero 2014) NIIF 15 (emitted mayo 2014)	
Título		Instrumentos financieros Cuentas de diferimientos Ingresos de actividades ordinarias Procedentes de contratos clientes	
Fecha vigencia		1 de enero 2018 Aplicación anticipada 1 de enero 2016 1 de enero 2017 Aplicación anticipada	

Normas con emienda y fecha de vigencia		NIIF	
1 de enero 2016	Acuerdos conjuntos	Modificaciones NIIF 11 (emitida mayo 2014)	
1 de enero 2016	Propiedad, Planta y equipo - Intangibles (métodos basados en los ingresos)	Modificaciones NIC 16 y NIC 38 (emitida mayo 2014)	
1 de enero 2016	Propiedad, Planta y equipo - Agricultura	Modificaciones NIC 16 y NIC 41 (emitida junio 2014)	
1 de enero 2016	(funcionamiento similar al de manufactura)	Modificaciones NIC 27 (emitida agosto 2014)	
1 de enero 2016 Forma retroactiva NIC 8	Estados financieros separados	Modificaciones NIIF 10 y NIC 28 (emitida septiembre 2014)	
1 de enero 2016	Estados financieros consolidados	Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 (emitida en diciembre 2014)	
1 de enero 2016	Inversiones en asociadas - Negocios conjuntos	Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 (emitida en diciembre 2014)	
1 de enero 2016	Aplicación a la excepción de consolidación	Modificaciones NIC 1 (emitida en diciembre 2014)	
1 de enero 2016	Iniciativa sobre información a revelar	Mejoras anuales a las NIIF (emitida septiembre 2014)	
1 de enero 2016	relacionadas con 4 normas	Ciclo 2012-2014 (emitida septiembre 2014)	

Normas con mejoras y fecha de vigencia		Título	Fecha vigencia
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta	1 de enero 2016	
NIIF 7	Instrumentos financieros Contratos de servicios de administración estados financieros intermedios condensados	1 de enero 2016	

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran sucesivamente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.4.3.1 Préstamos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3 Otros pasivos financieros

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.5 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activo por impuesto corriente corresponde a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperará en el corto plazo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (a) las diferencias temporarias deducibles;
- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

2.6 Obligaciones con empleados

2.6.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

(a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.

(b) Obligaciones con el IESS.

(c) Jubilación patronal.

(d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

2.6.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificación por desahucio

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

2.7 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

La compañía genera sus ingresos ordinarios por los dividendos recibidos sobre las utilidades de sus subsidiarias.

2.8 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se reconocen.

2.9 Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última estaría expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal contemplen la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes de mercados activos, estimaciones en base a al mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

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

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Provisión de jubilación patronal y desahucio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

31 de diciembre		
2015	2014	
6.200	3.099	Bancos (1)
6.200	3.099	Total

(1) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre las inversiones en acciones son las siguientes:

31 de diciembre		
2015	2014	
10.549,547	10.549,547	- Molinos Champion S.A. (Mochasa) (1)
5.573,946	5.573,946	- Ecuador Holdings, Ltd. (EHL)
109,097	109,097	- Minotiere de Matadi S.A. R.L. (MIDEMA) 3%
16.232,590	16.232,590	Totales

En compañía con participación del 50% que se ejerce control al costo:

31 de diciembre		
2015	2014	
10.549,547	10.549,547	- Molinos Champion S.A. (Mochasa) (1)
5.573,946	5.573,946	- Ecuador Holdings, Ltd. (EHL)
109,097	109,097	- Minotiere de Matadi S.A. R.L. (MIDEMA) 3%
16.232,590	16.232,590	Totales

(1) El costo de las inversiones en Subsidiarias totalmente poseídas fue determinado por el valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2010.

6 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

31 de diciembre		
2015	2014	
40.986	16.386	Cuentas por pagar accionista Mochasa
40	41	Otras
41.026	16.427	Total

a reserva facultativa de la compañía es el resultado de la transferencia realizada por SECUCONTI S.A. como resultado de la escisión.

8.3 Reserva Facultativa

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar 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 pérdida de operaciones.

8.2 Reserva Legal

Capital en valores US\$	Número de acciones	(US Dólares)	
		Saldo al 1 de enero del 2014	Saldo al 31 de diciembre de 2014
		Aumento de Capital	Saldo al 31 de diciembre de 2014
		Aumento de Capital	Saldo al 31 de diciembre de 2015
		Aumento de Capital	Saldo al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 1.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

8.1 Capital Social

8 Patrimonio

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (Ver Nota 10.1 Operaciones con partes relacionadas).

7 Precios de Transferencia

Clasificación:		
Corrientes	41.026	16.427
No corrientes	0	0

8.4 Resultados acumulados

Comprenden partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del periodo tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

9 Costo y Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en estados de resultados fueron como indica lo siguiente:

31 de diciembre		
2015	2014	
21,517	19,668	Gastos de administración
14	1,830	Otros gastos
21,531	21,498	Totales

10 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

10.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Relación		
2015		
20,250	Accionista	- Préstamos recibidos de Socios

Molinos Champion S.A.
Operaciones de pasivo

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

Relación		
2015	2014	(US Dólares)
40,986	16,386	- Molinos Champion S.A.

Cuentas por pagar corto plazo

11 Política de Gestión de Riesgos

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

11.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es diversificada e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencia bancarias, etc.

11.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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 e pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la compañía fue como indica lo siguiente:

31 de diciembre			
2015	2014	Activo corriente	Pasivo corriente
6.200	3.099	41.026	16.427
0,15	0,19	Índice	

El índice de deuda - patrimonio de la compañía fue como indica lo siguiente:

31 de diciembre			
2015	2014	Total pasivos	Total deuda neta
41.026	16.427	(-) Efectivo y equivalente de efectivo	34.826
16.197.764	13.328	Total deuda neta	
0,002	0,0008	Total patrimonio neto	Índice de deuda - patrimonio neto

11.3 Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

12 Hechos Ocurrido Después del Período sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

13 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos el 29 de marzo del 2016 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.