

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio de los Socios	7
Estados de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros	10-24

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Ala Junta General de Socios de:

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los socios y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del 4 al 6, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros 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 de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. No hemos recibido respuesta a las cartas de confirmación enviadas a los Bancos Pacifico respecto al saldo registrado como cuenta corriente en el balance general adjunto por US\$. -359,415.91 y Corporación Financiera Nacional respecto al saldo registrado como crédito en el balance general adjunto por US\$. 83,500.00. Debido a esta situación no es posible determinar si existen ajustes o revelaciones que deban incluirse en los estados financieros.
5. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha contratado al perito para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente, y tampoco ha registrado la provisión correspondiente para cumplir con esta obligación. Debido a esta situación no es posible determinar si existen ajustes o revelaciones que deban incluirse en los estados financieros.
6. No nos fue posible revisar los registros y documentación que soporte las cuentas de inventarios en proceso por un valor de US\$. 387,081.51, al cierre del ejercicio y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los importes de inventarios y costo de ventas a esa fecha.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones indicadas en los párrafos del 4 al 6, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emiten por separado.



IVAN M. GRANJA-PARRA
Socio de Auditoría

IVAN M. GRANJA PARRA
Socio de Auditoría

IMPERIUM BDS CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 843
SC-RMV No. 079

Marzo 25 del 2016
Quito - Ecuador

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		422.77	604,121.14
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	8	1,911,445.62	1,424,196.76
Inventarios	9	1,088,816.02	770,642.86
Activos por impuestos corrientes	10	191,940.13	194,282.76
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3,192,624.54	2,993,243.52
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	3,619,521.90	3,845,304.74
Otros activos		1,204.88	650.00
TOTAL ACTIVOS		6,813,351.32	6,839,198.26
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	12	383,519.40	816,906.93
Obligaciones con instituciones financieras porción corriente	15	174,747.01	826,607.18
Cuentas y documentos por pagar	13	2,932,603.33	1,266,150.34
Obligaciones con los trabajadores	14	292,955.57	207,973.34
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,783,825.31	3,117,637.79
Obligaciones con instituciones financieras deuda a largo plazo	15	70,313.77	67,837.10
Cuentas por pagar a terceros	16	150,330.00	1,043,198.40
Cuentas por pagar a socios	17	-	41,143.00
TOTAL PASIVOS		4,004,469.08	4,269,816.29
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	18	999,899.00	999,899.00
Reserva legal	19	152,270.53	132,402.49
Resultados acumulados		1,656,712.71	1,437,080.48

TOTAL PATRIMONIO	<u>2,808,882.24</u>	<u>2,569,381.97</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	<u>6,813,351.32</u>	<u>6,839,198.26</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas		14,731,953.57	10,611,735.24
Costo de Ventas		<u>11,627,588.79</u>	<u>7,738,830.26</u>
Utilidad Bruta en Ventas		3,104,364.78	2,872,904.98
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración		1,063,611.84	1,661,635.96
Gastos de ventas		846,921.48	-
Total Gastos de Operación		<u>1,910,533.32</u>	<u>1,661,635.96</u>
UTILIDAD EN OPERACION		<u>1,193,831.46</u>	<u>1,211,269.02</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		3,978.90	33,035.71
Otros gastos	(	8,048.58	) ( 453,110.45)
Gastos financieros	(	250,097.55	) ( 182,440.31)
Total otros (gastos) ingresos	(	<u>254,167.23</u>	) ( <u>602,515.05</u>)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>939,664.23</u>	<u>608,753.97</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	4y 20	(<u>140,949.44</u>)	(<u>91,313.10</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		798,714.79	517,440.87
IMPUESTO A LA RENTA	4y 20	(<u>181,637.59</u>)	(<u>120,080.16</u>)

(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO

617,077.20

397,360.71

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
			(US\$.)	
			<u>2014</u>	
Saldos al 1 de enero del 2014	999,899.00	120,881.85	1,270,132.80	2,390,913.65
Apropiación de reserva legal	-	11,520.64	(11,520.64)	-
Dividendos pagados	-	-	(218,892.39)	(218,892.39)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	397,360.71	397,360.71
Saldos al 31 de diciembre del 2014	999,899.00	132,402.49	1,437,080.48	2,569,381.97
			<u>2015</u>	
Saldos al 1 de enero del 2015	999,899.00	132,402.49	1,437,080.48	2,569,381.97
Apropiación de reserva legal	-	19,868.04	(19,868.04)	-
Ajuste a resultados años anteriores	-	-	(84.25)	(84.28)
Dividendos pagados	-	-	(377,492.68)	(377,492.68)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	617,077.20	617,077.20
Saldos al 31 de diciembre del 2015	999,899.00	152,270.53	1,656,712.71	2,808,882.24

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US\$.)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	14,244,704.71	9,637,067.33
Pagos a proveedores y empleados	(11,892,822.86)	(9,304,945.45)
Impuesto a la renta pagado	(13,928.47)	(11,543.13)
Intereses pagados	(250,097.55)	(182,440.31)
Otros gastos	(8,048.58)	(453,110.45)
Otros ingresos	<u>3,978.90</u>	<u>33,035.71</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>2,083,786.15</u>	(<u>281,936.30</u>)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(293,011.53)	(1,490,989.79)
Bajas de propiedad, planta y equipo	357.00	1,081,802.00
Incremento de otros activos	(<u>554.88</u>)	(<u>100.00</u>)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(<u>293,209.41</u>)	(<u>409,287.79</u>)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	(433,387.53)	816,906.93
Obligaciones con instituciones financieras	(649,383.50)	(73,055.72)
Cuentas por pagar terceros	(892,868.40)	780,253.31
Cuentas por pagar a socios	(41,143.00)	(178,417.15)
Pasivos a largo plazo	-	(11,377.50)
Pago de dividendos	(<u>377,492.68</u>)	(<u>218,892.39</u>)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	(<u>2,394,275.11</u>)	<u>1,115,417.48</u>
(Disminución) aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(603,698.37)	424,193.39
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>604,121.14</u>	<u>179,927.75</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>422.77</u></u>	<u><u>604,121.14</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US\$.)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	617,077.20	397,360.71
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	518,437.37	221,266.02
Ajustes a resultados años anteriores	(84.25)	-
Subtotal	<u>518,353.12</u>	<u>221,266.02</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(487,248.86)	(974,667.91)
Inventarios	(318,173.16)	624,522.20
Activos por impuestos corrientes	2,342.63	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	1,666,452.99	(572,119.93)
Obligaciones con trabajadores	84,982.23	21,702.61
Subtotal	<u>948,355.83</u>	<u>(900,563.03)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,083,786.15</u>	<u>(281,936.30)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. Entidad que Reporta

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 27 de abril del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 23 de julio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del mismo año. Finalmente realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 12 de julio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la producción, industrialización, comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de alimentos aptos para el consumo humano y animal.

2. Base de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante "NIIF para las PYMES") emitidas por el International Accounting Standards (en adelante "IASB").

b) Bases de Medición

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

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

En opinión de la Administración, tales juicios, estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los Años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) **Instrumentos Financieros**

i. **Activos Financieros no Derivados**

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 de las NIIF para las Pymes se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presente en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

– **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

– **Cuentas por Cobrar**

Las 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, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas de deterioro.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

– Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo de activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. **Pasivos Financieros no Derivados**

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 11 de la NIIF para las Pymes se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconoce a su costo amortizado incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, por partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Después de reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se mide al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentados en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta. Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la Compañía, son registrados al costo de adquisición y los suministros, herramientas y otros materiales son reconocidos como gastos en la fecha de consumo.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

c) Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y Medición

La propiedad, planta y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición.

Costos Posteriores

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

Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

CUENTAS	Tasa de depreciación
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados.

Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de las pérdidas es reconocido en los resultados.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

ii. Activos no Financieros

El valor en libro de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable de activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor 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, los flujos de efectivo futuros estimados son desconectados a su valor presente usando una tasa de antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes de uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

e) Beneficios a Empleados

Jubilación Patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha contratado al perito para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente, y tampoco ha registrado la provisión correspondiente para cumplir con esta obligación.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)**

f) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Impuesto a la Renta

El gasto de impuestos a la renta comprende el impuesto corriente y diferido.

Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el periodo actual, aplicando las tasas de tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores. Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

h) Participación de trabajadores en utilidades

En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medio confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registra en los periodos con los cuales se relacionan.

5. Actualización de Normas Internacionales

a) Revisión Integral de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

El IASB está llevado a cabo una revisión completa de la NIIF para las PYMES a fin de evaluar si existe la necesidad de modificaciones a la Norma. Cuando el IASB emitió la NIIF para las PYMES, en julio del 2009, anticipó que llevaría a cabo una revisión global preliminar de la norma para evaluar la experiencia de los primeros años en la aplicación de la norma para evaluar la experiencia de los primeros años en la aplicación de la norma y considerar si serían necesarias enmiendas posteriores.

La NIIF para las Pymes han sido utilizada en los años 2010 y 2011: por lo tanto, el examen exhaustivo inicial por el IASB comenzó en el año 2012.

El IASB también anticipó que, después de la revisión inicial, se espera que las enmiendas a la NIIF para las Pymes se examinen aproximadamente una vez cada tres años.

El calendario estimado determina que las revisiones finales de la NIIF para las PYMES serán publicadas durante el segundo semestre del año 2013.

En Octubre del 2013 el IASB publica el Proyecto de Norma “Modificaciones propuestas a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes)” únicamente a efectos de recibir comentarios hasta el 3 de mayo de 2014, siendo el año 2013 la fecha efectiva de aplicación de dichas revisiones.

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. **Administración del Riesgo Financieros**

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

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

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

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más relevaciones cuantitativas.

8. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,566,829.58	1,197,465.48
Anticipos a proveedores	213,486.25	211,434.51
Anticipos a empleados	37,946.10	12,896.77
Otras	93,183.69	2,400.00
Total	<u>1,911,445.62</u>	<u>1,424,196.76</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde a pagos realizados al Banco Nacional de Fomento por concepto de anticipos para la compra de leche, así como también anticipos efectuados para la importación de maquinaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta pagados por la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Productos terminados	420,110.72	336,426.98
Materias primas	195,806.43	149,238.75
Productos en proceso	469,897.95	284,977.13
Suministros y materiales	3,000.92	-
Total	<u>1,088,816.02</u>	<u>770,642.86</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de la cuenta activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Retenciones año corriente	147,288.48	106,151.69
Crédito tributario por compras	43,674.39	87,153.81
Anticipo de impuesto a la renta	977.26	977.26
Total	<u>191,940.13</u>	<u>194,282.76</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	.....MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic./14
	Saldos al 01/ene/14	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Terrenos	886,696.00	-	(886,696.00)	-
Edificios	1,665,223.74	886,696.00	-	2,551,919.74
Maquinaria y equipos	1,741,673.64	166,392.85	-	1,908,066.49
Vehículos	185,919.01	398,260.79	(194,806.00)	389,373.80
Muebles y enseres	27,865.49	10,725.22	-	38,590.71
Equipos de computación	23,447.80	24,261.98	-	47,709.78
Equipo de oficina	7,137.98	4,652.95	(300.00)	11,490.93
Subtotal	4,537,963.66	1,490,989.79	(1,081,802.00)	4,947,151.45
Depreciación acumulada	(880,580.69)	(271,266.02)	50,000.00	(1,101,846.71)
Total	<u>3,657,382.97</u>	<u>1,219,723.77</u>	<u>(1,031,802.00)</u>	<u>3,845,304.74</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$ 271,266.02 en el año 2014.

	.....MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic./15
	Saldos al 01/ene/15	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Edificios	2,551,919.74	-	-	2,551,919.74
Maquinaria y equipos	1,908,066.49	259,089.25	-	2,167,155.74
Vehículos	389,373.80	18,000.00	-	407,373.80
Muebles y enseres	38,590.71	1,481.00	-	40,071.71
Equipos de computación	47,709.78	13,851.28	-	61,561.06
Equipo de oficina	11,490.93	590.00	-	12,080.93
Repuesto y herramienta	-	-	(357.00)	(357.00)
Subtotal	4,947,151.45	293,011.53	(357.00)	5,239,805.98
Depreciación acumulada	(1,101,846.71)	(518,437.37)		(1,620,284.08)
Total	<u>3,845,304.74</u>	<u>(225,425.84)</u>	<u>(357.00)</u>	<u>3,619,521.90</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$ 518,437.37 en el año 2015.

12. SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de la cuenta sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a cheques girados y no cobrados principalmente del banco del Pichincha y Banco del Pacifico, relacionados con los últimos meses de los años antes indicados.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se resume como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,949,410.17	953,531.54
Retenciones e impuestos	674,534.10	144,101.74
Impuesto a la renta (nota 20)	181,637.59	120,080.16
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	27,833.38	44,630.56
Otras	99,188.09	3,806.34
Total	<u>2,932,603.33</u>	<u>1,266,150.34</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Resiquim, Base Surcorp, Banco Nacional de Fomento y Sigmaplast y en el 2013 a Sigmaplast, Cartonera Pichincha, Suliproc, Marco Ortiz y Danec por la compra de materiales y materia prima con vencimientos entre 30 y 45 días plazo, no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas – SRI por concepto de Impuesto al valor agregado, retenciones de IVA y retenciones en la fuente realizadas a terceros durante los años antes señalados.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de sueldos al personal de la compañía.

14. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se resume como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Vacaciones	137,629.84	99,506.10
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 20)	140,949.44	91,313.10
Décimo tercer sueldo	4,404.17	6,310.97
Décimo cuarto sueldo	9,972.12	10,843.17
Total	<u>292,955.57</u>	<u>207,973.34</u>

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
	(US\$.)	
Banco del Pichincha:		
Crédito directo a 120 días para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 9.74%, y con vencimiento en enero del 2015.	-	370,000.00
Crédito directo a 120 días para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 9.74%, y con vencimiento en noviembre del 2015.	-	139,309.59
Banco Amazonas:		
Crédito directo a 18 meses, para capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,23%, y con vencimiento en marzo del 2016.	26,777.18	134,634.69
Crédito directo a 36 meses, para compra de vehículo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en diciembre del 2017.	44,913.09	-
Crédito directo a 36 meses, para compra de vehículo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en diciembre del 2017.	44,913.09	-
Crédito directo a 36 meses, para compra de vehículo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en enero del 2018.	44,957.42	-
Corporación Financiera Nacional:		
Crédito directo utilizado en la compra de maquinaria para la línea de granola y arroz crocante, además para la ampliación de una parte de la planta de producción, devenga una tasa de interés anual del 9,18%, y con vencimiento en abril 3 del 2016.	83,500.00	250,500.00
Subtotal	245,060.78	894,444.28
Menos porción corriente	174,747.01	826,607.18
Total	<u>70,313.77</u>	<u>67,837.10</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Año	2015	2014
	(US\$.)	
2015	-	826,607.51
2016	174,747.01	67,837.10
2017	69,803.96	67,837.10
2018	509.81	67,837.10
Total	<u>245,060.78</u>	<u>894,444.61</u>

16. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar a terceros constituye créditos concedidos por terceras personas no relacionadas con la compañía y por compañía relacionada Cereanola para capital de trabajo, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

17. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la compañía, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está representado por 999,899 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$. 1.00 cada una, respectivamente.

19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% 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 del 2014, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue determinado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	939,664.23	608,753.97
Participación de los trabajadores en las utilidades	(140,949.44)	(91,313.10)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>798,714.79</u>	<u>517,440.87</u>
Más gastos no deducibles	26,911.55	58,404.26
Menos pago a trabajadores con discapacidad	-	30,026.23
Utilidad gravable	<u>825,626.34</u>	<u>545,818.90</u>
Impuesto a la renta	<u>181,637.59</u>	<u>120,080.16</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES (continuación.)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US\$.)
Saldos al inicio del año	13,928.47	11,543.13
Provisión cargada al gasto	181,637.59	120,080.16
	<u>195,566.06</u>	<u>131,623.29</u>
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	13,928.47	11,543.13
Impuestos retenidos por terceros	147,288.48	106,151.69
	<u>161,216.95</u>	<u>117,694.82</u>
Saldo al final del año	<u>34,349.11</u>	<u>13,928.47</u>

21. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Corporación Financiera Nacional:

Crédito Directo para lo cual la compañía entrego en garantía; Bien Inmueble depurado por un valor actual de US\$. 706,494.81, Contrato a mutuo por un valor actual de US\$. 835,000.00, Pagare de primer piso por un valor actual de US\$. 835,000.00, Prenda Industrial por un valor actual de US\$. 569,393.48, operación No. 10311705, este compromiso inició en mayo 5 del 2010 y vence en abril 3 del 2016, devenga una tasa de interés anual del 9.69%. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de la deuda es de US\$. 83,500.00.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (marzo 25 del 2016) no han ocurrido eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
