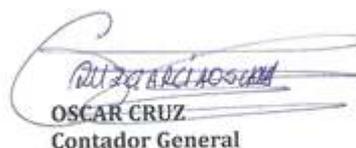


ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US\$.)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		50,389.03	422.77
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	8	806,190.14	1,911,445.62
Inventarios	9	2,573,613.93	1,088,816.02
Activos por impuestos corrientes	10	103,947.48	191,940.13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3,534,140.58	3,192,624.54
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	3,481,349.95	3,619,521.90
Otros activos		7,907.64	1,204.88
TOTAL ACTIVOS		7,023,398.17	6,813,351.32
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	12	835.60	383,519.40
Obligaciones con instituciones financieras porción corriente	15	1,123,267.39	174,747.01
Cuentas y documentos por pagar	13	1,901,942.15	2,932,603.33
Obligaciones con los trabajadores	14	199,582.57	292,955.57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,225,627.71	3,783,825.31
Obligaciones con instituciones financieras deuda a largo plazo	15	77,012.52	70,313.77
Cuentas por pagar a terceros	16	1,009,833.89	150,330.00
Cuentas por pagar a socios	17	444,332.78	-
TOTAL PASIVOS		4,756,806.90	4,004,469.08
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	18	999,899.00	999,899.00
Reserva legal	19	183,124.39	152,270.53
Resultados acumulados		1,083,567.88	1,656,712.71
TOTAL PATRIMONIO		2,266,591.27	2,808,882.24
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		7,023,398.17	6,813,351.32

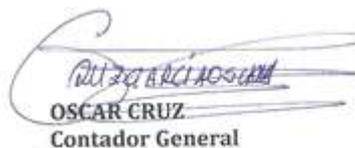

EC. IVAN LARREA
 Presidente Ejecutivo


OSCAR CRUZ
 Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas		5,369,422.61	14,731,953.57
Costo de Ventas		3,558,082.35	11,627,588.79
Utilidad Bruta en Ventas		1,811,340.26	3,104,364.78
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración		990,212.28	1,063,611.84
Gastos de ventas		443,184.82	846,921.48
Total Gastos de Operación		1,433,397.10	1,910,533.32
UTILIDAD EN OPERACION		<u>377,943.16</u>	<u>1,193,831.46</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		4,542.11	3,978.90
Otros gastos	(	594.40	8,048.58
Gastos financieros	(	310,370.54	250,097.55
Total otros (gastos) ingresos	(	<u>306,422.83</u>	<u>254,167.23</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>71,520.33</u>	<u>939,664.23</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	4 y 20	(<u>10,728.05</u>)	(<u>140,949.44</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		60,792.28	798,714.79
IMPUESTO A LA RENTA	4 y 20	(<u>16,859.85</u>)	(<u>181,637.59</u>)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>43,932.43</u>	<u>617,077.20</u>


EC. IVAN LARREA
 Presidente Ejecutivo

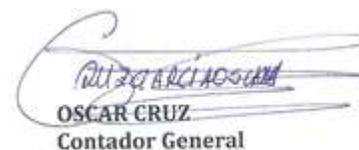

OSCAR CRUZ
 Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
			(US\$.)	
			<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
			<u>2016</u>	
Saldos al 1 de enero del 2016	999,899.00	152,270.53	1,656,712.71	2,808,882.24
Apropiación de reserva legal	-	30,853.86	(30,853.86)	-
Dividendos pagados	-	-	(586,223.40)	(586,223.40)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	43,932.43	43,932.43
Saldos al 31 de diciembre del 2016	999,899.00	183,124.39	1,083,567.88	2,266,591.27


EC. IVAN LARREA
Presidente Ejecutivo


OSCAR CRUZ
Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

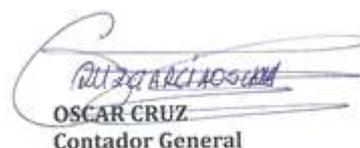
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	6,474,678.09	14,244,704.71
Pagos a proveedores y empleados	(7,261,982.14)	(11,892,822.86)
Impuesto a la renta pagado	(34,349.11)	(13,928.47)
Intereses pagados	(310,370.54)	(250,097.55)
Otros gastos	(594.40)	(8,048.58)
Otros ingresos	<u>4,542.11</u>	<u>3,978.90</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(<u>1,128,075.99</u>)	<u>2,083,786.15</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(109,511.59)	(293,011.53)
Bajas de propiedad, planta y equipo	4,108.00	357.00
Incremento de otros activos	(<u>6,702.76</u>)	(<u>554.88</u>)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(<u>112,106.35</u>)	(<u>293,209.41</u>)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	(382,683.80)	(433,387.53)
Obligaciones con instituciones financieras	955,219.13	(649,383.50)
Cuentas por pagar terceros	859,503.89	(892,868.40)
Cuentas por pagar a socios	444,332.78	(41,143.00)
Pasivos a largo plazo	-	-
Pago de dividendos	(<u>586,223.40</u>)	(<u>377,492.68</u>)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>1,290,148.60</u>	(<u>2,394,275.11</u>)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	49,966.26	(603,698.37)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>422.77</u>	<u>604,121.14</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>50,389.03</u>	<u>422.77</u>

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	43,932.43	617,077.20
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	243,575.54	518,437.37
Ajustes a resultados años anteriores	-	(84.25)
Subtotal	<u>243,575.54</u>	<u>518,353.12</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	1,105,255.48	(487,248.86)
Inventarios	(1,484,797.91)	(318,173.16)
Activos por impuestos corrientes	87,992.65	2,342.63
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(1,030,661.18)	1,666,452.99
Obligaciones con trabajadores	(93,373.00)	84,982.23
Subtotal	<u>(1,415,583.96)</u>	<u>948,355.83</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,128,075.99)</u>	<u>2,083,786.15</u>


EC. IVÁN LARREA
Presidente Ejecutivo


OSCAR CRUZ
Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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

Los presentes Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera: Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estados de Cambios en el Patrimonio: Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del devengado.

2. Base de Presentación (continuación...)

d) 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 estados financieros 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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.

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

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.

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.

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

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 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.

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 acciones, 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.

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

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.

c) **Propiedad, planta, maquinaria 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%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

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

d) Activos intangibles

Reconocimiento y Medición

Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada, son amortizados por el método de línea recta, marcas, patentes y derechos de llave se amortizan al 20% anual.

e) 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.

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.

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

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.

f) 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 2016, la compañía no ha contratado al perito para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente.

g) 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.

h) 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.

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

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) Estados de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en julio de 2009. Al mismo tiempo el IASB señaló su plan para realizar una revisión exhaustiva de la aplicación de la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con esta NIIF durante dos años y considerar si existe la necesidad de introducir modificaciones. Por consiguiente, el IASB comenzó su revisión integral inicial en 2012.

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, en su publicación oficial realizada en el mes de mayo del 2015.

A continuación exponemos las principales modificaciones a la norma:

1. Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17, Propiedades, Planta y Equipo;
2. Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12, Impuestos a las ganancias; y
3. Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6, Exploración y evaluación de Recursos Minerales;

Se requiere que las entidades que informe utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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 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.

7. **Administración del Riesgo Financieros**

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Cientes	168,173.15	1,566,829.58
Anticipos a proveedores	229,054.20	213,486.25
Compañías relacionadas	405,642.90	-
Anticipos a empleados	3,319.89	37,946.10
Otras	-	93,183.69
Total	<u>806,190.14</u>	<u>1,911,445.62</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde a pagos realizados al varios proveedores por concepto de anticipos para la compra de materia prima, así como también anticipos efectuados para la importación de maquinaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Productos terminados	1,980,324.99	420,110.72
Materias primas	508,738.40	195,806.43
Productos en proceso	84,550.54	469,897.95
Suministros y materiales	-	3,000.92
Total	<u>2,573,613.93</u>	<u>1,088,816.02</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de la cuenta activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Retenciones año corriente	53,311.73	147,288.48
Crédito tributario por compras	49,658.49	43,674.39
Anticipo de impuesto a la renta	977.26	977.26
Total	<u>103,947.48</u>	<u>191,940.13</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 2016 y 2015, es como sigue:

	.....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.

	.....MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic./16
	Saldos al 01/ene/16	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Edificios	2,551,919.74	-	-	2,551,919.74
Maquinaria y equipos	2,167,155.74	95,624.50	(4,108.00)	2,258,672.24
Vehículos	407,373.80	-	-	407,373.80
Muebles y enseres	40,071.71	-	-	40,071.71
Equipos de computación	61,561.06	6,619.70	-	68,180.76
Equipo de oficina	12,080.93	-	-	12,080.93
Repuesto y herramienta	(357.00)	7,267.39	-	6,910.39)
Subtotal	5,239,805.98	109,511.59	(4,108.00)	5,345,209.57
Depreciación acumulada	(1,620,284.08)	(243,575.54)	-	(1,863,859.62)
Total	<u>3,619,521.90</u>	<u>(134,063.95)</u>	<u>(4,108.00)</u>	<u>3,481,349.95</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 243,575.54 en el año 2016.

12. SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de la cuenta sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, se resume como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,430,427.61	1,949,410.17
Retenciones e impuestos	397,611.29	674,534.10
Impuesto a la renta (nota 20)	16,859.85	181,637.59
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	30,502.98	27,833.38
Otras	26,540.42	99,188.09
Total	<u>1,901,942.15</u>	<u>2,932,603.33</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Resiquim, Sociedad Industrial El Ordeño, Química Suiza, Compañía de transporte Logistics en el año 2016 y a Resiquim, Base Surcorp, Banco Nacional de Fomento y Sigmaplast por la compra de materiales y materia prima con vencimientos entre 30 y 45 días plazo, no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a valores pendientes de liquidar por concepto de anticipos de clientes.

14. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se resume como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Vacaciones	175,732.28	137,629.84
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 20)	10,728.05	140,949.44
Décimo tercer sueldo	4,239.97	4,404.17
Décimo cuarto sueldo	8,882.27	9,972.12
Total	<u>199,582.57</u>	<u>292,955.57</u>

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
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
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.	23,349.71	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.	23,349.71	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.	25,117.06	44,957.42
Crédito directo a 87 días, para capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 9.76%, y con vencimiento en abril del 2017.	188,000.00	-
Banco de Pichincha:		
Crédito directo a 2 cuotas semestrales para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 8.95%, y con vencimiento en abril del 2017.	520,000.00	-
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.	45,463.43	83,500.00
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.	375,000.00	-
Subtotal	1,200,279.91	245,060.78
Menos porción corriente	1,123,267.39	174,747.01
Total	<u>77,012.52</u>	<u>70,313.77</u>

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
2016	-	174,747.01
2017	1,123,267.39	69,803.96
2018	77,012.52	509.81
Total	<u>1,200,279.91</u>	<u>245,060.78</u>

16. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016, 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 2016 y 2015, 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 2016, 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 2016 y 2015, fue determinado como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	71,520.33	939,664.23
Participación de los trabajadores en las utilidades	(10,728.05)	(140,949.44)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>60,792.28</u>	<u>798,714.79</u>
Más gastos no deducibles	15,843.38	26,911.55
Menos pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	<u>76,635.66</u>	<u>825,626.34</u>
Impuesto a la renta	<u>16,859.85</u>	<u>181,637.59</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	34,349.11	13,928.47
Provisión cargada al gasto	<u>16,859.85</u>	<u>181,637.59</u>
	51,208.96	195,566.06
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	34,349.11	13,928.47
Impuestos retenidos por terceros	<u>53,311.73</u>	<u>147,288.48</u>
	87,660.84	161,216.95
Saldo al final del año	<u>(36,451.88)</u>	<u>34,349.11</u>

21. COMPROMISOS

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

Banco del Pichincha

- Fianza No. 12091500 por US\$. 570,000.00, que inicia en abril 13 del 2016 y vencimiento en abril 29 del 2017.
- Garantía hipotecaria por US\$. 885,733.42.
- Garantía hipotecaria por US\$. 1,792,910.53.

Banco Amazonas:

- La Compañía suscribió con el Banco Amazonas S.A., crédito de factor automotriz No. 30203067 por un monto de US\$. 21,337.91, este compromiso inició en enero 8 del 2015 y vence en enero 5 del 2018 con garantía de reserva de dominio de vehículo.
- La Compañía suscribió con el Banco Amazonas S.A., crédito de factor automotriz No. 30201928 por un monto de US\$. 19,792.00, este compromiso inició en noviembre 28 del 2014 y vence en diciembre 5 del 2017 con garantía de reserva de dominio de vehículo.
- La Compañía suscribió con el Banco Amazonas S.A., crédito de factor automotriz No. 30201930 por un monto de US\$. 19,792.00, este compromiso inició en noviembre 28 del 2014 y vence en diciembre 5 del 2017 con garantía de reserva de dominio de vehículo.
- La Compañía suscribió con el Banco Amazonas S.A., crédito sobre firmas No. 30216301 por un monto de US\$. 235,000.00, este compromiso inició en septiembre 30 del 2016 y vence en enero 28 del 2017. Se garantiza esta obligación con hipoteca abierta sobre bien inmueble ubicado en la calle Domingo Rengifo No. 73-118, sector Carcelén.

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. Prenda Industrial por un valor actual de US\$. 501,079.05, operación No. 10311705, este compromiso inició en mayo 5 del 2010, devenga una tasa de interés anual del 9.69%.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de este informe (abril 4 del 2017) no han ocurrido eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
