



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**INDUSTRIA PROCESADORA DE
ALIMENTOS NACIONALES
MONTENEGRO MENA S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 24 de abril del 2015 y contiene una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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 que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados



Informe de los auditores independientes (continuación)

financieros contengan distorsiones importantes, debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informes requeridos por otras regulaciones

7. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, Ecuador
04 de abril de 2016

Batallas & Batallas
BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CÍA. LTDA.
Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456

Aug Batallas
Ing. Augusto Batallas
RNCPA 27.765
Socio de Auditoria

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
 (Expresados en US. \$)

	NOTA	2015	2014
ACTIVOS			
CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	162,812	116,579
Activos Financieros	6	7,391	2,919
Inventarios	7	97,788	66,722
Otros Anticipos	8	25,496	40,553
Activos por Impuestos Corrientes		750	1,054
Total Activo Corriente		294,237	227,827
NO CORRIENTES			
Activo Fijo			
Activo no depreciable		318,394	459,674
Avaluo Activo no depreciable		364,227	
Propiedad Planta y Equipo		1,224,077	1,189,192
Avaluo Propiedad Planta y Equipo		226,501	
Depreciación Acumulada		(423,698)	(352,113)
Deterioro Planta y Equipo		(49,963)	
Total Activo Fijo	9	1,659,538	1,296,753
Activo Intangible			
Activos Intangibles		500	500
Depreciación Acumulada		(475)	(475)
Total Activo Intangible		25	25
Otros Activos No Corrientes			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		16,068	125,460
Provisión Cuentas Incobrables		(94)	(94)
Total Otros Activos No Corrientes		15,974	115,366
Total Activo No Corriente		1,675,537	1,412,144
TOTAL ACTIVO		1,969,774	1,639,971
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	10	129,628	147,473
Otras Obligaciones Corrientes	11	131,065	192,700
Total Pasivo Corriente		260,693	340,173
Pasivo no corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	304,811	488,982
Beneficios a Empleados	13	72,596	58,455
Impuesto Diferido	14	80,271	80,271
Total Pasivo No Corriente		457,678	627,708
Total Pasivo		718,371	967,881
PATRIMONIO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas			
Capital social	16	160,800	160,800
Aporte Futuras Capitalizaciones		50,000	
Reserva Legal		104,921	92,184
ORI		401,942	
Resultados Acumulados por aplicación NIIF		373,231	373,231
Resultados Acumulados Ejercicio Anterior		45,868	(133,755)
Resultados del Ejercicio		114,641	179,630
Total Patrimonio		1,251,403	672,090
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1,969,774	1,639,971

Las notas explicativas anexas son parte integral de los Estados Financieros

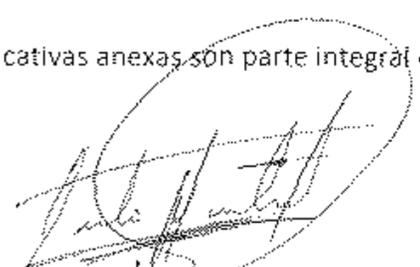

 Julio Montenegro
 GERENTE GENERAL
 IPANMM S.A.


 Elizabeth Cardoso
 CONTADORA
 IPANMM S.A.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en US. \$)

	NOTA	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas	17	4,585,321	4,798,454
Costo de Ventas	18	<u>(3,146,007)</u>	<u>(3,301,231)</u>
GANANCIA BRUTA		1,439,314	1,497,223
Gastos de Ventas y Administración	19	(1,251,277)	(1,253,371)
Gastos Financieros		<u>(4,409)</u>	<u>(13,967)</u>
Total Gastos de Operación		(1,255,686)	(1,267,338)
RESULTADO OPERATIVO		183,628	229,885
Otros Ingresos		21,976	80,711
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		205,604	310,595
Participación Empleados		(30,841)	(46,355)
Impuesto a la Renta	15	(47,385)	(63,087)
Reserva Legal		<u>(12,737)</u>	<u>(19,959)</u>
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO		<u>114,641</u>	<u>181,194</u>
Utilidad por Acciones		0.0498	0.0787
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>2,456</u>	<u>(1,564)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>117,097</u>	<u>179,630</u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los Estados Financieros


 Julio Montenegro
 GERENTE GENERAL
 IPANMM S.A.


 Elizabeth Cardoso
 CONTADORA
 IPANMM S.A.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S. \$)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	REVALORIZACION PPE	G/P ACTUARIALES P. BENEF. DEFIN.	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	APLICACIÓN MIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	160,800	72,225	23,630	-	-	-	373,231	-	472,501
Pérdida del ejercicio 2013	-	-	(157,385)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	309,031	309,031
incremento Reserva Legal 2014	-	19,959	-	-	-	-	-	(19,959)	(19,959)
15% Participación Trabajadores 2014	-	-	-	-	-	-	-	(46,355)	(46,355)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(63,087)	(63,087)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	160,800	92,184	(133,755)	-	-	-	373,231	179,630	672,090
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	179,630	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2015	-	-	(7)	399,486	2,456	50,000	-	-	451,935
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	205,604	205,604
incremento Reserva Legal 2015	-	12,737	-	-	-	-	-	(12,737)	-
15% Participación Trabajadores 2015	-	-	-	-	-	-	-	(30,841)	(30,841)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(47,385)	(47,385)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	160,800	104,921	45,868	399,486	2,456	50,000	373,231	114,641	1,251,403

Las notas explicativas anexas son parte integral de los Estados Financieros



Julio Montenegro
 GERENTE GENERAL
 IPANMM S.A.

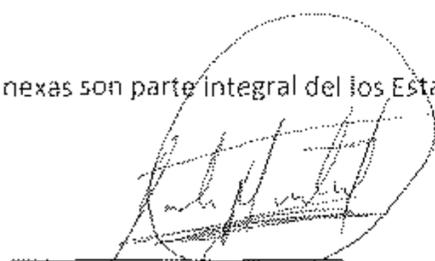


Elizabeth Cardoso
 CONTADORA
 IPANMM S.A.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2015	2014
Recibido de clientes	4,580,848	4,803,128
Pagado a proveedores, empleados y otros	(4,411,995)	(4,763,962)
Otros	<u>(100,772)</u>	<u>39,315</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	68,081	78,481
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	<u>(34,884)</u>	<u>(7,228)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(34,884)	(7,228)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(36,964)	(16,500)
Aporte futuras capitalizaciones	<u>50,000</u>	<u></u>
Efectivo neto (provisto/utilizado en) actividades de inversión:	13,036	(16,500)
Flujo de efectivo neto	46,233	54,753
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>116,579</u>	<u>61,826</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u><u>162,812</u></u>	<u><u>116,579</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral del los Estados Financieros



Julio Montenegro
 GERENTE GENERAL
 IPANMM S.A.

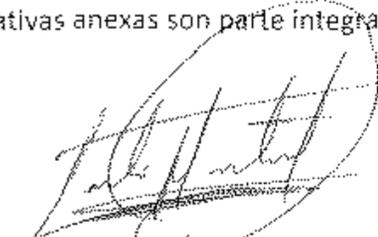


Elizabeth Cardoso
 CONTADORA
 IPANMM S.A.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO
 EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en US. \$)

	2015	2014
Utilidad neta del ejercicio	<u>114,641</u>	<u>179,630</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Participación trabajadores	30,841	46,355
Impuesto a la renta	47,385	63,087
Reserva legal	12,737	19,959
Provisión jubilación patronal	4,178	1,761
Provisión indemnización laboral	9,964	(197)
Otras provisiones	2,187	
Depreciaciones	71,585	74,305
Amortizaciones	-	119
TOTAL AJUSTES	<u>178,877</u>	<u>205,389</u>
Variaciones en activos y pasivos:		
Clientes	94,919	(99,849)
Pagos Anticipados	15,058	(11,236)
Inventarios	(31,066)	36,361
Cuentas por Pagar	(285,456)	(258,290)
Obligaciones IESS e impuestos	(18,892)	26,476
Total variaciones en activos y pasivos	<u>(225,437)</u>	<u>(306,538)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>68,081</u></u>	<u><u>78,481</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral del los Estados Financieros


 Julio Montenegro
 GERENTE GENERAL
 IPANMM S.A.


 Elizabeth Cardoso
 CONTADORA
 IPANMM S.A.

NOTA 1. OPERACIONES

La **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.** fue creada el 26 de febrero de 2008, mediante escritura No. 1113 de la Notaría Tercera del Cantón Quito.

Fue constituida como una Sociedad Anónima, con un capital social inicial de US. \$ 800.00 (Ochocientos dólares de los Estados Unidos de América), durante el año 2010 la Compañía realizó un aumento de capital por US. \$ 160,000.00 (cien sesenta mil dólares de los Estados Unidos de América).

El objeto social comprende la fabricación, industrialización, producción, distribución, comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios, tales como toda clase de pan, tortas, pastas y demás productos de panadería y pastelería.

La **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, tiene su domicilio principal en la calle Riobamba N56-34 y Carlos Quinto, barrio San Carlos, y cuenta con once sucursales distribuidas en el sector norte de la ciudad de Quito.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Bases de Preparación

Los Estados Financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los Estados Financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADAS EN US. \$)

menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes es el dinero que incluye caja por depositar y digitación, caja chica administrativa, fondo rotativo, cuenta corriente y de ahorros o inversiones financieras, que se pueden transformar en una cantidad conocida de efectivo en un plazo inferior a doce meses y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo.

d) Activos Financieros

Los documentos y cuentas por cobrar, debido al giro del negocio, la cartera de clientes tienen una rotación diaria, pudiendo generar un crédito de 30 días para los clientes preferenciales.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento: La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo.

Medición inicial: Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo financiero no es designado como valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste significativo.

e) Inventarios

La compañía considera como inventario a los activos mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones, en proceso de producción para la venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, este rubro incluye:

- Inventario mercaderías terceros
- Inventario materia prima
- Inventario suministros y materiales
- Inventario producto terminado

Las existencias deben ser evaluadas al costo o valor neto de realización, en menos, y en el caso de las existencias por recibir se deben valorar al costo de adquisición, lo cual se contabilizara por medio del Sistema de Inventarios Permanente y su método de valoración es el Promedio Ponderado.

f) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo. Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos son cargados a los resultados del período y las mejoras y reparaciones mayores que extiendan la vida útil o aumenten en forma apreciable la capacidad productiva del activo son capitalizadas.

Las eventuales ventas y retiros de activos se descargan al costo neto ajustado y las diferencias entre éste y el precio de venta se cargan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por el método de línea recta, considerando los años de vida útil estimada de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	Años de vida Útil estimada	% Depreciación
• Edificios y otras construcciones	30-50	5%
• Maquinaria y Equipos	10-25	10%
• Muebles y Enseres	10-20	10%
• Equipos de Oficina	10-20	10%
• Equipos de Computación	03-05	33%
• Vehículos	05-10	20%

g) Cuentas y Documentos por Pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses, se concede un crédito de 8, 15, 30, 60 y 90 días dependiendo del monto y la cantidad de productos adquiridos. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento: La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el pasivo.

Medición inicial: Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el pasivo

financiero no es designado como valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

h) Obligaciones con Instituciones Financieras

Representa los préstamos bancarios recibidos para el financiamiento de activos, los vencimientos de estos préstamos están entre los 12 y 17 meses. Se encuentran registrados a valor nominal y devengan intereses a una tasa anual vigente en el mercado, que son reconocidos como gasto financiero.

Los costos menores incurridos al momento de obtener el financiamiento son reconocidos como gasto en el momento en que se producen. Se registran al pasivo corriente las obligaciones que se vencerán en un periodo de 12 meses y al largo plazo el vencimiento mayor a este periodo.

i) Beneficios a Empleados

Participación a Trabajadores: La compañía reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la entidad, este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con las disposiciones legales establecidas.

Provisión jubilación patronal y desahucio: El cálculo del beneficio de la jubilación patronal y desahucio de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

j) Impuestos Diferidos

Se contabiliza el impuesto diferido, el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actual, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedentes de periodos anteriores.

Un evento que crea diferencias entre la base tributaria de activos y su base contable es la valorización de activos a su valor de mercado, cuyo ajuste respecto de su valor de libros es registrado en patrimonio. Debido a que el costo tributario de dichos activos es el costo de adquisición corregido monetariamente, se origina un efecto por impuesto que implica que el mencionado ajuste en patrimonio debe ser registrado neto de la

contabilización de dicho impuesto. La contabilización de este impuesto significará reducir el señalado ajuste en patrimonio, pero no afectará el gasto por impuesto a la renta.

k) Impuesto Corriente

La tasa para el impuesto a la renta vigente para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, debe ser calculada aplicando las tasa del 22% sobre la utilidad tributable y del 12% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Reforma Tributaria y su Reglamento publicado en el Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010.

l) Ingresos

Los ingresos por la venta de productos se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando los bienes son entregados y se registran a través de la emisión de las facturas correspondientes.

m) Costo de Ventas

El costo de ventas son valores en que se ha incurrido para producir o comprar un bien que se vende. Los inventarios son controlados mediante el sistema de inventarios permanente, mediante tarjetas Kardex, en donde se lleva el registro de cada unidad.

n) Gastos

La entidad reconoce sus gastos en el momento en el cual surge la obligación de pagar, siempre que se cumpla con las formalidades legales.

NOTA 3. ESTIMACIONES CRÍTICAS Y JUICIOS CONTABLES.

Aplicación de los conocimientos técnicos y experiencia que debe tener y mantener el contador para el correcto ejercicio de la profesión, para seleccionar posibles cursos de acción dentro de la operación de una empresa para que ésta sea considerada que opera bajo los mismos lineamientos que las demás, es decir, que está administrativamente manejada como otras similares.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADAS EN US. \$)

Un elemento del juicio contable es el criterio prudencial, el cual nos indica que siempre debemos seleccionar la opción más conservadora, sin dejar de hacerlo sobre bases equitativas.

La operación de una empresa, en algunas circunstancias, involucra ambientes de incertidumbre, y es sobre estos ambientes sobre los cuales un buen administrador prevé y se da a la tarea de hacer supuestos, de los hechos económicos futuros, para establecer estimaciones o provisiones contables a fin de preservar la continuidad equilibrada de la entidad económica.

El uso de estimaciones o provisiones contables es parte esencial en el proceso de elaboración de la información financiera. Su determinación requiere del empleo del juicio profesional, el cual busca prever y estimar hechos probables tomando en cuenta circunstancias actuales, reconociéndoles a pesar de la incertidumbre inherente al hecho en cuestión.

Estas estimaciones o provisiones contables deben ser determinadas basándose en la información disponible que se tenga en ese momento y revisarlas periódicamente en caso de que cambien las circunstancias en las que se basó su determinación.

NOTA 4. SECCIONES DE LA NIIF PARA PYMES QUE LA EMPRESA NO APLICA

Las siguientes secciones de la norma no aplican pues no tienen relación directa con el giro del negocio:

- **Sección 14.** Inversiones en Asociadas
- **Sección 15.** Inversiones en Negocios Conjuntos
- **Sección 16.** Propiedades de Inversión
- **Sección 19.** Combinaciones de Negocios y Plusvalía
- **Sección 24.** Subvenciones del Gobierno
- **Sección 26.** Pagos Basados en Acciones
- **Sección 30.** Conversión de la Moneda Extranjera
- **Sección 31.** Hiperinflación
- **Sección 33.** Información a Revelar sobre Partes Relacionadas
- **Sección 34.** Actividades Especiales

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas (depositar y digitación)	35,199	10,982
Caja Chica Administrativa	3,000	3,000
Fondo Rotativo	6,000	5,000
Produbanco Cta. Cte. 02009015015	118,260	97,240
Produbanco Cta. Aho. 12009147018	353	357
TOTAL	<u>162,812</u>	<u>116,579</u>

NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes Nacionales	6,951	2,563
Varias Compras Empleados	383	157
Varias Compras	-	57
Anticipo Quincena Empleados	142	142
Anticipo Empleados	(15)	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(70)	-
TOTAL	<u>7,391</u>	<u>2,919</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario Materia Prima	59,932	46,510
Inventario Suministro y materiales	21,860	3,490
Inventario Producto Terminado	1,695	1,715
Inventario Producto Comprado Tercero	15,115	16,162
(-) Provisión Inv. Por Valor Neto Realización	(814)	(1,155)
TOTAL	<u>97,788</u>	<u>66,722</u>

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 8. OTROS ANTICIPOS

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados por anticipado	20,152	18,201
Anticipos a proveedores	5,344 (*)	22,352 (*)
TOTAL	<u>25,496</u>	<u>40,553</u>

(*) Nuestros principales anticipos a proveedores corresponde a:

Anticipo Proveedores	2015	2014
Cisneros Juan	-	2,000
PROSYSTIME	-	3,000
Luna Tomas	-	2,400
TB proveedores devuelta por banco	-	10,368
Gonzalez Sucunuta Carlos	1,000	-
Otros	4,344	4,584
Total	<u>5,344</u>	<u>22,352</u>

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El monto de esta partida lo conforman:

(Ver Adjunto Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo)

NOIA 9
INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Avaluo 2015	Avaluo 2015	Saldo al 31/12/2015	Porcentaje de depreciación
Activos No Depreciables								
Terrenos	318,394		318,394		364,227	364,227	682,621	
Construcciones en Curso	141,280		141,280			(141,280)	-	
TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES	459,674	-	459,674	-	364,227	(141,280)	682,621	
Activos Depreciables								
Edificio	566,382		566,382		226,501	(49,963)	742,920	20%
Equipo de Computación y Software	23,911	6,733	30,644	3,858			34,502	33%
Muebles y Enseres	32,458		32,458				32,458	10%
Equipos de oficina	13,203		13,203				13,203	10%
Maquinaria y Equipo	388,310	495	388,805	31,026			419,831	10%
Vehículos	157,700		157,700				157,700	20%
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS	1,181,964	7,228	1,189,192	34,884	226,501	(49,963)	1,400,614	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Depreciación Acumulada Edificio	(44,583)	(14,861)	(59,444)	(14,861)			(74,305)	
Depreciación Acumulada Equipo de computación	(12,165)	(5,068)	(17,233)	(5,247)			(22,480)	
Depreciación Acumulada Muebles y enseres	(13,501)	(2,165)	(15,666)	(2,165)			(17,831)	
Depreciación Acumulada Equipo de oficina	(5,003)	(921)	(5,924)	(920)			(6,844)	
Depreciación Acumulada Maquinaria y equipo	(137,180)	(28,852)	(166,032)	(31,013)			(197,045)	
Depreciación Acumulada Vehículos	(65,376)	(22,438)	(87,814)	(17,378)			(105,192)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(277,808)	(74,305)	(352,113)	(71,584)			(423,697)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1,363,830	(67,077)	1,296,753	(36,700)	590,728	(191,243)	1,659,538	

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Superior Corsuperior S.A.	3,430	10,402
Discoverec S.A.	22,801	20,603
La Fabril S.A.	14,464	18,317
Moderna Alimentos	33,047	27,804
Levapan	9,726	-
Bakels	8,882	-
Otros Proveedores	37,278	70,347
Total	<u><u>129,628</u></u>	<u><u>147,473</u></u>

NOTA 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la Administración Tributaria	16,287	19,604
Impuesto a la Renta	11,153	27,493
Con el IESS	17,608	17,146
Por beneficios de ley a empleados	55,176	45,138
Participación trabajadores por pagar	30,841	46,355
Dividendos por pagar	-	36,964
TOTAL	<u><u>131,065</u></u>	<u><u>192,700</u></u>

NOTA 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NO CORRIENTES)

El monto de esta partida lo conforman:

AÑO	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	-	34,171
Préstamos Terceros	-	150,000 (*)
Cuentas por Pagar Socios-Aportes	304,811 (**)	304,811 (**)
TOTAL	<u><u>304,811</u></u>	<u><u>488,982</u></u>

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADAS EN US. \$)

(*) El valor de US. \$ 150,000 incluye el préstamo otorgado por el Sr. Fernando Montenegro por un valor de US. \$ 100,000 desde el año 2012, al cierre ya se encuentra liquidado. (Pagado en los meses de marzo y noviembre 2015).

(**) El valor de US. \$ 304,811 está pendiente a ser capitalizados por los accionistas de la empresa en años anteriores, el cual fue reclasificado a la cuenta 2.02.02.01.03 "Cuentas por Pagar Socios-Aportes" considerando la normativa vigente, toda esta documentación al cierre se encuentra en trámites con abogados.

NOTA 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal Largo Plazo	51,509	47,331
Desahucio	21,087	11,124
TOTAL	<u>72,596</u>	<u>58,455</u>

La provisión Jubilación Patronal: Se encuentra de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La provisión Indemnizaciones Laborales (Provisión desahucio): Se encuentra de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS

Según la NIIF para PYMES, en su sección 29 Impuesto a las Ganancias, se contabiliza el impuesto diferido, el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actual, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedentes de periodos anteriores.

Un evento que crea diferencias entre la base tributaria de activos y su base contable es la valorización de activos a su valor de mercado, cuyo ajuste

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

respecto de su valor de libros es registrado en patrimonio. Debido a que el costo tributario de dichas activos es el costo de adquisición corregido monetariamente, se origina un efecto por impuesto que implica que el mencionado ajuste en patrimonio debe ser registrado neto de la contabilización de dicho impuesto. La contabilización de este impuesto significará reducir el señalado ajuste en patrimonio, pero no afectará el gasto por impuesto a la renta. El monto de esta partida al 31 de diciembre del 2015 asciende a US. \$ 80,271, estos valores generados por ajustes de implementación NIIF así:

Propiedad, Planta y Equipo	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia	Tasa IR	Impuesto Diferido
Al 01 Enero 2014	918,703	698,740	219,963	22%	48,392
Al 31 Diciembre 2014	1,079,108	714,242	364,866	22%	
Diferencia	160,404	15,502	144,903	22%	31,879
Total Impuesto Diferido					80,271

NOTA 15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

	2015	2014
Utilidad / Pérdida del ejercicio	205,604	309,031
(-) 15% Participación a trabajadores	(30,841)	(46,355)
Gastos No Deducibles Locales	40,620	73,186
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	(49,102)
Utilidad Gravable	215,383	286,760
Impuesto a la Renta Causado	47,385	63,087
Anticipo Impuesto a la Renta	(35,940)	(35,424)
Impuesto a la Renta cargado a Resultados	47,385	63,087
Saldo del anticipo pendiente de pago	920	750
Retenciones en la Fuente	(907)	(920)
Crédito Tributario Años Anteriores	(304)	0
IMPUESTO A PAGAR	11,154	27,493

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 16. PATRIMONIO

a) Capital suscrito

El capital social de la **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS MONTENEGRO MESA S.A.** al 31 de diciembre del 2015 es de US. \$ 160,800 dividido en ciento sesenta mil ochocientas acciones de US. \$1 cada una. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	ACCIONES	% PARTI CIPACION
Eddy German Montenegro Mena	\$ 91,857.00	91,857	57.1250%
Julio Miguel Montenegro Mena	\$ 49,245.00	49,245	30.6250%
Sarita Yovanny Montenegro Mena	\$ 9,849.00	9,849	6.1250%
Marcos Ramiro Montenegro Mena	\$ 9,849.00	9,849	6.1250%
TOTAL	\$ 160,800.00	\$ 160,800.00	100.00%

a) Reserva Legal

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, se debe tomar de la utilidad anual de la empresa al menos el 10% para apropiar la reserva legal hasta que la misma alcance el 50% del capital social.

b) Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes que se registran en la cuenta de resultados acumulados, que generaron un saldo deudor que podrán mantenerse en resultados acumulados o se compensarán con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

c) Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 17. VENTAS

Ingresos por la venta de productos de panadería, pastelería, afines. El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
VENTA DE BIENES		
Ventas de mercadería no fabricada en la Cía.	993,177	1,117,011
Ventas de productos fabricada en la Cía.	3,603,412	3,682,132
DESCUENTOS EN VENTAS		
Descuento mercadería no fabricada en la Cía.	(473)	93
Descuento mercadería fabricada en la Cía.	-	(21)
DEVOLUCIONES EN VENTAS		
Devolución mercadería no fabricada en la Cía.	(555)	(97)
Devolución mercadería fabricada en la Cía.	(10,240)	(664)
TOTAL	<u><u>4,585,321</u></u>	<u><u>4,798,454</u></u>

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
MERCADERIA NO FABRICADA EN LA CÍA		
Costo de ventas Mercadería	886,998	961,168
Descuento en compras	(13,368)	(1,244)
COSTO DE VENTAS PROD. TERMINADO		
Costo Ventas Prod. Terminado	2,264,952	2,325,803
Costo de Prod. Dañados	6,610	14,633
COSTO INDIRECTO DE FABRICACION	815	871
TOTAL	<u><u>3,146,007</u></u>	<u><u>3,301,231</u></u>

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 19. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Pagos realizados para la comercialización de los productos, logística, manejo de operaciones y administración de la empresa. El monto de esta partida lo conforman:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	552,051	515,290
Aportes a la seguridad social	76,042	75,330
Beneficios sociales e indemnizaciones	23,515	12,433
Honorarios, comisiones	31,263	-
Mantenimiento y reparaciones	41,750	29,115
Arrendamiento operativo	92,061	84,693
Gastos de gestión	23,290	53,331
Impuestos, contribuciones y otros	19,745	45,835
Depreciaciones:	26,559	34,209
Otros gastos	281,978 (*)	303,363 (*)
Gastos varios (menores a US. \$ 31.000)	83,023	99,772
TOTAL	<u><u>1,251,277</u></u>	<u><u>1,253,371</u></u>

(*) La cuenta "Otros Gastos" incluye gastos de material de despacho y fundas, guardianía locales ventas, IVA que se carga al gastos (Ventas), etc.

NOTA 20. CONTINGENCIA

En respuesta a la carta de confirmación del asesor legal de la **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS MONTENEGRO MENA S.A.** del Dr. Marcos Galarza A., expone lo siguiente:

"Al 31 de diciembre del 2015, no existen litigios pendientes que sean de mi conocimiento como Abogado de la Compañía, tampoco ningún litigio relacionado con la empresa. No conozco de deudas contingentes provenientes de contratos o garantías."

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADAS EN US. \$)

En respuesta a la carta de confirmación del asesor legal de la **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS MONTENEGRO MENA S.A.** del Dr. Rhonal Andrade Cabezas, expone lo siguiente:

Por petición escrita del Sr. Julio Miguel Montenegro Mena, Gerente General de IPANMM S.A., me permito poner en conocimiento el estado de los trámites de adquisición de bienes inmuebles que están a mi cargo, los mismos que han iniciado con el ingreso de toda la documentación al Municipio de Quito, para liquidación de impuestos, una vez pagados dichos impuestos procedemos con las firmas de las escrituras públicas en la Notaría, por lo que a continuación detallo el estado de cada trámite según número de predio:

1 Predio# 21026

Impuestos Municipio

Alcabala: USD. 1417.44-Pagado

Utilidad: USD. 1417.44-Pagado

Obras: USD. 228.68-Pagado

Pendiente firma en Notaría-Cita agendada 08/04/2016 a las 10h00.

Registro de la Propiedad Tiempo estimado de Registro de escrituras 15 días.

2 Predio # 633694

Impuestos Municipio

Alcabala: USD. 545,33-Pagado

Utilidad: USD. 4070,45-Pagado

Obras: USD. 101,73-Pagado

Pendiente firma en Notaría-Cita agendada 08/04/2016 a las 10h00.

Registro de la Propiedad Tiempo estimado de Registro de escrituras 15 días.

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADAS EN US. \$)

3 Predio # 633696

Impuestos Municipio

Alcabala: USD. 267,88-Pagado

Utilidad: USD.1856.98-Pagado

Obras: USD. 1577.13-Pagado

Pendiente firma en Notaría-Cita agendada 08/04/2016 a las 10h00.

Registro de la Propiedad Tiempo estimado de Registro de escrituras 15 días.

4 Predio # 7382

Impuestos Municipio

Alcabala: USD. 318,85- Pendiente de Pago

Liquidación realizada 04/04/2016;12h00

Utilidad: USD. 39.86-Pendiente de Pago

Liquidación realizada 04/04/2016; 12h00

Obras: USD. 73.24-Pendiente de Pago

Liquidación realizada 04/04/2016; 12h00

Pendiente firma en Notaría-Cita agendada 08/04/2016 a las 10h00.

Registro de la Propiedad Tiempo estimado de Registro de escrituras 15 días.

5 Predio # 110483

Impuestos Municipio

Carpeta ingresada al Municipio, los valores aún no han sido liquidados por la entidad por existir error interno de información relacionada a la superficie del bien inmueble, trámite que se está gestionando en la actualidad. Tiempo estimado para emitir valores según funcionarios de Municipio de Quito 10 días.

NOTA 21. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

NOTA 22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La Junta General de Accionistas de la **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, mediante acta aprueba sus Estados Financieros para el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2015.

Una vez aprobados los estados financieros, no se han detectado hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.



Julio Montenegro
1712692183
Gerente General
IPANMM SA



Elizabeth Cardoso
1754292728001
Contadora General
IPANMM SA