Productos Balanceados
COPROBALAN EMA

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de los Auditores Independientes

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito – Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil – Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Productos Balanceados Coprobalan EMA:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Productos Balanceados Coprobalan EMA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

   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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Bases para calificar la opinión

4. Hasta el año 2014, la Compañía pagó el impuesto a la renta mínimo considerando lo establecido en disposiciones legales. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reconsideró el análisis realizado para la determinación de este impuesto y concluyó con elementos de juicios adicionales que se encuentra exenta del pago del referido impuesto de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción. En razón de que la resolución de esta situación depende de que la autoridad tributaria acepte el criterio de la Administración, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

5. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no nos ha proporcionado un análisis de recuperabilidad de las cuentas por cobrar con el fin de determinar el valor de la provisión para cuentas de dudosa recuperación tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. A la fecha mencionada, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluyen importes vencidos por más de 120 días por US$1.2 millones. En razón de esta circunstancia no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de la provisión para cuentas de dudosa recuperación constituida a esa fecha.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Productos Balanceados Coprobalan EMA al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asuntos de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión informamos que:

   - Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 16 de abril del 2016, ocurrió un terremoto en la zona costera del Ecuador, sector donde se encuentra ubicada la planta industrial e instalaciones de la Compañía. Como resultado de este fenómeno natural, a la fecha de este informe, la Administración se encuentra en proceso de evaluación de los daños sufridos en sus instalaciones y posibles impactos en la situación financiera y operación de la Compañía.

   - Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de los activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$1.8 millones y US$1 millón, respectivamente; adicionalmente la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US$4.5 millones y US$4.6 millones, que representan el 58% y 60% de su capital, respectivamente; y generó una utilidad por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 por US$5 mil (sin considerar los posibles efectos mencionados en los párrafos 4 y 5 de bases para calificar la opinión) y una pérdida por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 de US$782 mil. En adición, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación es negativo en US$1.2 millones y US$1.4 millones respectivamente. Por otro lado, tal como se menciona en el párrafo anterior, la Compañía está evaluando los posibles efectos del terremoto que impactó al país. Estas situaciones indican, a

nuestro juicio, la existencia de una incertidumbre, que podría generar dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 20, 2016
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		205	464
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,128	2,604
Inventarios	5	2,317	1,475
Activos biológicos	6		16
Activos por impuestos corrientes	10	1,271	1,286
Otros activos		28	12
Total activos corrientes		6,949	5,857
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipos y total activos no corrientes	7	4,976	5,092
TOTAL		11,925	10,949

Ver notas a los estados financieros

Juan Fernando Uribe
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	6,179	4,376
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,508	2,495
Pasivos por impuestos corrientes	10	14	24
Obligaciones acumuladas		59	48
Total pasivos corrientes		8,760	6,943
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8		873
Obligación por beneficios definidos	12	62	35
Total pasivos no corrientes		62	908
Total pasivos		8,822	7,851
PATRIMONIO:	14		
Capital social		7,700	7,700
Déficit acumulado		(4,597)	(4,602)
Total patrimonio		3,103	3,098
TOTAL		11,925	10,949

Karina Vera
Contadora General

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Notas	Año terminado 31/12/15	31/12/14
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS	15	19,301	19,023
COSTO DE VENTAS	16	(17,180)	(17,668)
MARGEN BRUTO		2,121	1,355
Gastos de administración	16	(834)	(781)
Gastos de ventas	16	(817)	(737)
Costos financieros	17	(463)	(465)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7	(628)
Gasto por impuesto a la renta corriente y total		-	(148)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		7	(776)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año		(2)	(6)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		5	(782)

Ver notas a los estados financieros

Juan Fernando Uribe
Gerente General

Karina Vera
Contadora General

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Déficit acumulado	Total
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	4,000	3,700	(3,820)	3,880
Pérdida del año			(776)	(776)
Capitalización	3,700	(3,700)		
Otro resultado integral del año			(6)	(6)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	7,700		(4,602)	3,098
Utilidad del año			7	7
Otro resultado integral del año			(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	7,700		(4,597)	3,103

Ver notas a los estados financieros

Juan Fernando Uribe
Gerente General

Karina Vera
Contadora General

PRODUCTOS BALANCEADOS COPROBALAN EMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Año terminado 31/12/15	31/12/14
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	18,736	18,774
Pagos a proveedores y a empleados	(19,375)	(20,004)
Intereses pagados	(459)	(61)
Impuesto a la renta	(102)	(153)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(1,200)	(1,444)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de planta y equipos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(132)	(114)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	3,132	2,335
Pago de préstamos	(2,059)	(874)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	1,073	1,461
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(259)	(97)
Saldos al comienzo del año	464	561
SALDOS AL FIN DEL AÑO	205	464

Ver notas a los estados financieros

Juan Fernando Uribe
Gerente General

Karina Vera
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Productos Balanceados Coprobalan EMA (Empresa Multinacional Andina) ("La Compañía") fue constituida el 17 de agosto del 2009 en la ciudad de Quito, su objeto social es la producción, comercialización y distribución de alimentos concentrados para animales, específicamente los destinados a la avicultura, porcicultura, ganadería, acuacultura y mascotas en general. A partir del mes de julio del 2013, la Compañía inició con otra línea de negocio dedicada a la crianza y venta de pollos en pie; sin embargo, actualmente la Administración está analizando la continuidad de esta línea de negocio.

En septiembre del 2011, la Compañía culminó la construcción de su planta de producción e inició sus operaciones productivas en octubre del 2011. La generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen lograr un nivel adecuado de ingresos que le permita cubrir sus costos operativos.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$1.8 millones y US$1 millón, respectivamente; y mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US$4.5 millones y US$4.6 millones, que representan el 58% y 60% de su capital social, respectivamente; respectivamente; y generó una utilidad por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 por US$5 mil y una pérdida por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 de US$782 mil. En adición, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación es negativo en US$1.2 millones y US$1.4 millones respectivamente.

En agosto del 2015, Italcol Occidente S.A. (compañía domiciliada en la República de Colombia) compró el 50% de las acciones de la Compañía a Industrias Ales C.A., por lo que, con esta compra el grupo Italcol es accionista del 100% de la Compañía.

Como parte del proceso de restructuración al plan operacional de la Compañía para continuar como negocio en marcha se encuentran los siguientes aspectos: la capitalización de pasivos que la Compañía mantiene con su accionista Italcol S.A. (Nota 7), el aval de la Casa Matriz con el sector financiero internacional, la ampliación del portafolio de productos para mascotas y la implementación de un nuevo plan de ventas que incluye la apertura de siete gerencias zonales para la comercialización.

El 16 de abril del 2016, ocurrió un terremoto en el Ecuador, el cual afectó principalmente a toda la zona costera del país, sector donde se encuentra la planta industrial e instalaciones de la Compañía. Como resultado de este fenómeno natural, la Compañía tuvo que cerrar sus operaciones durante un mes para evaluar los daños sufridos en sus instalaciones. Para cumplir con sus clientes decidió realizar un convenio de servicio de maquila con la empresa Unicol S.A. en Guayaquil, y se contactó a los técnicos especializados en la fabricación de este tipo de plantas para la evaluación los daños sufridos a las instalaciones. La Administración de la Compañía a la fecha de la emisión de los estados financieros está evaluando los efectos ocasionados por el desastre natural; sin embargo, estima que el siniestro será cubierto en su totalidad por la compañía de seguros. Adicionalmente, varios clientes de

la Compañía se han visto afectado por el evento ocurrido, por lo cual la Administración considera que esto va a tener un impacto significativo sobre el proceso de recuperación de las cuentas por cobrar y el incremento de las ventas planificadas para el año 2016.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 84 y 76 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 ***Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, lo que prevé la realización de los activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

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

Los importes en las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 ***Efectivo y bancos*** - Corresponde a depósitos en efectivo en bancos locales.

2.5 ***Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 ***Planta y equipos***

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento*** - Después del reconocimiento inicial, las partidas de planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y equipos	5
Vehículos	12
Maquinaria y equipos (Planta)	5 - 25

2.6.4 ***Retiro o venta de planta y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 ***Activos biológicos*** - Está conformado por pollos, los mismos que son comprados cuando son bebés y entran en un período de crianza de aproximadamente 6 semanas, para luego ser vendidos como pollos en pie.

2.7.1 ***Determinación del valor razonable de activos biológicos*** - Para la determinación del valor razonable de los pollos en pie, la Compañía considera que el valor razonable equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza de estos animales.

2.8 ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

2.9 ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.9.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 ***Provisiones*** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

*2.11 **Beneficios a empleados***

*2.11.1 **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

*2.11.2 **Participación a trabajadores*** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, cuando aplique. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales.

*2.12 **Arrendamientos*** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

*2.12.1 **La Compañía como arrendatario*** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

*2.13 **Reconocimiento de ingresos*** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

*2.13.1 **Venta de bienes*** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

*2.14 **Costos y gastos*** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

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

2.16 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 ***Método de la tasa de interés efectiva*** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16.2 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes excepto los vencimientos superiores a 12 meses.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

2.16.3 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.4 ***Baja de un activo financiero*** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la

Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.17 ***Pasivos financieros*** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 ***Préstamos*** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.3 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.4 ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.18 ***Normas nuevas y revisadas y/o modificaciones a las NIIF existentes*** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente y no han tenido un efecto material en los estados financieros.

2.19 ***Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales 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.
A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de planta y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 ***Medición del valor razonable de los activos biológicos.***- La medición del valor razonable de los activos biológicos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.1.

3.5 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía no ha realizado el reconocimiento de sus activos por impuestos diferidos por las pérdidas tributarias incurridas; debido a que a criterio de la Administración, la Compañía no dispondrá de utilidades gravables futuras a corto plazo con las que se podrían cargar esas diferencias temporarias deducibles.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/15	31/12/14
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	3,161	2,624
Provisión para cuentas dudosas	(101)	(60)
Subtotal	3,060	2,564
Otras cuentas por cobrar	68	40
Total	3,128	2,604

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en función del análisis realizado a la cartera corriente y con una antigüedad mayor a 365 días, debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar a más de 365 días disponen de una baja probabilidad de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de 365 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	31/12/15	31/12/14
1 - 60 días	668	437
61 - 120 días	368	34
121 - 180 días	65	106
181 - 365 días	482	323
Mayor a 365 días	759	303
Total	2,342	1,203
Antigüedad promedio (días)	136	134

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	60	27
Provisión del año	41	33
Saldos al fin del año	101	60

5. INVENTARIOS

	31/12/15	31/12/14
Materia prima	1,831	1,073
Productos terminados	388	287
Envases y empaques	98	115
Total	2,317	1,475

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$15.7 millones y US$16.3 millones, respectivamente.

6. PLANTA Y EQUIPOS

	31/12/15	31/12/14
Costo	5,986	5,854
Depreciación acumulada	(1,010)	(762)
Total	4,976	5,092
Clasificación:		
Planta	4,804	4,893
Vehículos	79	87
Muebles y enseres	40	52
Equipos de oficina	53	60
Total	4,976	5,092

Los movimientos de planta y equipos fueron como sigue:

	Planta	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Total
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,497	86	79	78	5,740
Adquisiciones	65	19	19	11	114
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,562	105	98	89	5,854
Adquisiciones	120	—	6	6	132
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,682	105	104	95	5,986
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(459)	(11)	(30)	(18)	(518)
Gasto por depreciación	(210)	(7)	(16)	(11)	(244)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(669)	(18)	(46)	(29)	(762)
Gasto por depreciación	(209)	(8)	(18)	(13)	(248)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(878)	(26)	(64)	(42)	(1,010)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	4,804	79	40	53	4,976

6.1 ***Activos en garantía*** - Al 31 de diciembre del 2015, la planta industrial con un saldo neto en libros de US$2.7 millones (US$4.9 millones en el año 2014), ha sido pignorada para garantizar los préstamos de la Compañía, bajo la figura de prenda industrial.

La Compañía no está autorizada a otorgar segunda prenda sobre los activos entregados en garantía.

7. PRÉSTAMOS

	31/12/15	31/12/14
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	4,073	5,249
Factoring	1,506	
Subtotal	5,579	5,249
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos de accionistas y subtotal	600	-
Total	6,179	5,249
Clasificación:		
Corriente	6,179	4,376
No corriente		873
Total	6,179	5,249

Préstamos Bancarios - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.95% con vencimientos hasta noviembre del 2016. Los préstamos bancarios con Banco Pichincha y Produbanco están garantizados con prendas sobre la maquinaria industrial de la Compañía y flujos provenientes de la recuperación de cartera (Ver Nota 7).

Factoring - En el año 2015, la Compañía celebró un contrato de financiamiento con Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc., con el cual, la Compañía cede el derecho de cobro de determinadas facturas de ciertos clientes con una tasa de descuento promedio del 2.7% sobre el valor del documento, a cambio de esto, el Banco es responsable de pagar a los proveedores del exterior de la Compañía por la compra de materia prima en los tiempos establecidos por el proveedor. Dicho contrato de financiamiento establece que la Compañía tiene la obligación de cambiar la factura si ésta presenta dificultades de cobro.

Préstamos de accionistas - Corresponden a préstamos recibidos de los accionistas, con una tasa de interés efectiva promedio anual de 9.02% y sin plazos de vencimiento establecidos.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/15	31/12/14
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	2,041	2,000
Compañías relacionadas (Ver nota 18)	442	454
Otras cuentas por pagar	25	41
Total	2,508	2,495

9. IMPUESTOS

9.1 ***Activos y pasivos del año corriente***:

	31/12/15	31/12/14
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	456	687
Crédito tributario de impuesto a la renta	335	233
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	480	366
Total	1,271	1,286
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y total	14	24

9.2 ***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	7	(628)
Gastos no deducibles	31	45
Utilidad (pérdida) tributaria **(1)**	38	(583)
Impuesto a la renta causado **(2)**	8	-
Anticipo calculado **(3)**	151	148
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	-	148

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado, caso contrario el anticipo se considera impuesto a la renta mínimo.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$151 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es US$8 mil. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no registró un impuesto a la renta corriente cargado a resultados en razón de que de acuerdo al criterio de la Administración, en función de un análisis efectuado con lo asesores tributarios considera que encuentra exenta del pago del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo a lo establecido en el Código Orgánico de la Producción - COPCI.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$148 mil; sin embargo, no determinó un impuesto causado del año debido a las pérdidas generadas en el período. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$148 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015.

9.3 Movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	(233)	(228)
Provisión del año	-	148
Pagos efectuados	(102)	(153)
Saldos al fin del año	(335)	(233)

Pagos efectuados - Corresponde retenciones en la fuente del período.

9.4 Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean

residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- Se excluirá del cálculo del Anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/15	31/12/14
Jubilación patronal	46	29
Bonificación por desahucio	16	6
Total	62	35

11.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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 - IESS.

11.2 ***Bonificación por desahucio*** - De acuerdo con 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 ***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo un apalancamiento financiero equilibrado respecto de su patrimonio.

12.1.2 ***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y solicitan garantías documentarias y prendarias, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía decidió que a partir del mes de octubre del 2015, no otorgará créditos a los clientes y que sus ventas se realizarán de contado.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos nichos de mercado a nivel local.

12.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - La Gerencia General es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras avalada por su Casa Matriz, y préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.2 ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(US$1.8 millones)
Índice de liquidez	0.79 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.84 veces
Deuda financiera / activos totales	0.52 veces

12.2 ***Categorías de instrumentos financieros***:

	31/12/15	31/12/14
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y Bancos	205	464
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	3,128	2,604
Total	3,333	3,068
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 8)	6,179	5,249
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	2,508	2,495
Total	8,687	7,744

12.3 ***Valor razonable de los activos y pasivos financieros*** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable. El valor en libros del efectivo en bancos corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar y préstamos, se aproximan a su valor razonable, en razón de que su naturaleza corresponde al corto plazo.

13. PATRIMONIO

13.1 ***Capital social*** - El capital social autorizado consiste de 308 acciones de US$25,000 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho de los dividendos.

La Junta General de Accionistas de la Compañía, celebrada el 29 de noviembre del 2013, resolvió un incremento adicional de capital por US$3.7 millones, el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 20 de marzo del 2014 e inscrito en el Registro Mercantil el 30 de marzo del 2014.

14. VENTAS

	31/12/15	31/12/14
Venta de alimento balanceado	15,781	16,428
Venta de alimento de mascotas	2,038	1,705
Venta de semovientes (aves)	1,482	890
Total	19,301	19,023

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Costo de ventas	17,180	17,668
Gastos de administración	834	781
Gastos de ventas	817	737
Total	18,831	19,186

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Consumos de materias primas y consumibles	15,775	16,322
Gastos por beneficios a los empleados	1,276	1,027
Costos de publicidad	80	148
Gastos por depreciación	248	244
Arriendo	200	227
Honorarios y servicios	139	133
Seguros	57	57
Costos de distribución	163	157
Impuestos	45	68
Gastos de mantenimiento	34	84
Servicios básicos	47	36
Otros gastos	767	683
Total	18,831	19,186

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Sueldos y salarios	935	757
Beneficios sociales	203	168
Aportes al IESS	113	92
Beneficios definidos	25	10
Total	1,276	1,027

16. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Intereses por préstamos bancarios	399	410
Intereses a terceros	42	45
Comisiones bancarias y otros	22	10
Total	463	465

17. ARRENDAMIENTO OPERATIVO

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento del terreno en donde se encuentra ubicada la planta industrial e instalaciones administrativas, con condiciones de arrendamiento de 5 años, contados a partir de Mayo del 2011, dicho plazo se renueva automáticamente por períodos iguales y sucesivos de doce meses, esto si ninguna de las partes notifica anticipadamente (cuatro meses de anticipación) la terminación del contrato. Dicho contrato contiene cláusulas de revisiones anuales del canon de arrendamiento en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar el terreno arrendado al vencimiento del plazo de arrendamiento.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 ***Transacciones Comerciales*** - Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Relacionadas hasta el 12 de Agosto del 2015 (Ver Nota 1):		
Ventas de bienes a Industrias Ales C.A.	528	853
Compras de bienes y servicios de Industrias Ales C.A.	461	925
Total	989	1,778

18.2 ***Saldos con partes relacionadas*** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre los cuales se informa:

	Saldos adeudados a compañías relacionadas	
	31/12/15	31/12/14
Industrias Ales C.A. y total (1)	442	454

(1) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo adeudado a Industrias Ales C.A. está constituido por los servicios que ha recibido la Compañía por concepto de arriendo, energía eléctrica, vapor, pesaje de báscula, servicio de bodegaje. Es importante aclarar que en el período actual, el saldo mantenido como transacción entre relacionadas con Industrias Ales C.A., corresponde al período comprendido entre el 1 de enero hasta el 12 de agosto del año 2015.

18.3 ***Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Beneficios a corto plazo	115	111
Otros beneficios a largo plazo	24	19
Total	139	130

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En adición a lo revelado en la Nota 1 relacionado con el desastre natural ocurrido el 16 de abril del 2016, entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 20 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 20 del 2016 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directorio y Accionistas sin modificaciones.