

ALIMENTOS EL SABOR ALIMENSABOR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Alimentos El Sabor ALIMENSABOR C. Ltda., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, el 3 de septiembre de 1990.

Su actividad principal es la compra al por mayor y menor de productos alimenticios naturales, su procesamiento, elaboración, envase y distribución en el mercado nacional a través de su marca "EL SABOR".

Al 31 de diciembre del 2015, el 49% de sus ventas dependen de clientes denominados "autoservicios" como Corporación El Rosado S.A., Corporación La Favorita C.A. y Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 28 de marzo del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a 60 días o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. El costo de los inventarios se calcula aplicando el método del costo promedio ponderado.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

c) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	11,956	19,528
Bancos	208,508	237,217
Inversiones (1)	<u>1,218,424</u>	<u>1,337,620</u>
	<u>1,438,888</u>	<u>1,594,365</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a pólizas de acumulación que la Compañía mantiene con Banco de la Producción S.A. Prohubanco por US\$1,218,424 (2014: US\$956,084) y Banco de Guayaquil S.A. por US\$0 (2014: US\$381,536), con fechas de vencimiento en febrero y abril del 2016, respectivamente. Dos pólizas de Banco de la Producción S.A. Prohubanco fueron entregadas en garantías de obligaciones financieras por US\$487,423, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	2,264,744	2,777,023
Empleados	29,890	22,652
Anticipos a proveedores	6,884	106,179
Otras cuentas por cobrar	0	307,648
(-) Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(20,665)</u>	<u>0</u>
	<u>2,280,853</u>	<u>3,213,502</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Corporación La Favorita C.A. por US\$370,406 (2014: US\$410,099); ii) Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. por US\$104,671 (2014: US\$119,900); iii) Corporación El Rosado S.A. por US\$679,059 (2014: US\$648,893); y, iv) Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$167,557 (2014: US\$147,522).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Impidalsa (1)	12,245	1,022,118	242,773	1,288,922
Inmoluse S.A.	12,814	0	3,002	0
Luis Alfonso Freire	729,013	0	(25,180)	0
	<u>754,072</u>	<u>1,022,118</u>	<u>220,595</u>	<u>1,288,922</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía se encuentra en proceso de disolución anticipada y fusión por absorción por Alimentos el Sabor ALIMENSABOR C. Ltda., ver Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Luis Alfonso Freire	<u>9,447</u>	<u>0</u>
	<u>9,447</u>	<u>0</u>

Durante los años 2015 y 2014, la principal transacción con partes relacionadas fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos	616,203	786,211

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas no generan intereses.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	446,950	520,147
Productos terminados	238,631	203,052
Material de empaque	302,843	293,722
Mercadería en tránsito	260,727	358,822
Otros inventarios	36,977	0
	<u>1,286,128</u>	<u>1,375,743</u>

A la fecha del presente informe los inventarios no presentan gravámenes o garantías por obligaciones contraídas.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de gastos pagados por anticipado está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Crédito tributario (1)	192,676	306,866
Seguros pagados por anticipado	9,389	5,065
Depósito en garantía	2,200	0
Sistema SAP (2)	0	80,452
	<u>204,265</u>	<u>392,383</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente: i) Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$95,346 (2014: US\$90,270); ii) Impuesto a la Salida de Divisas por US\$40,153 (2014: US\$28,674); e, iii) Impuesto al Valor Agregado por US\$5,228 (2014: US\$102,507).
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, correspondía a desembolsos por adquisición del sistema SAP. En el 2015, ya fue completamente instalado y clasificado como propiedad, planta y equipos, ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

...Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2015						Total
	Terreno	Edificio	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Software	
Saldo inicial	869,970	836,085	1,052,783	388,233	256,458	0	193,480
Adiciones, neto	0	24,398	63,084	51,339	0	30,117	203,669
Bajas, neto	0	901	0	(12,500)	0	0	962
Ajuste por revalorizaciones 2014	0	181,330	0	0	(84,030)	0	140,781
Revalorizaciones	0	1,115,877	(1,115,877)	73,685	0	99,167	(172,852)
Depreciación del año	0	(73,993)	0	(54,712)	(59,004)	(1,575)	(60,057)
Saldo final	869,970	2,064,576	0	446,045	113,334	127,709	306,013
							3,947,649
	2014						Total
	Terreno	Edificio	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Otros	
Saldo inicial	725,368	646,473	503,166	218,063	49,599	116,999	2,261,688
Adiciones, neto	0	10,091	549,617	234,651	122,065	239,154	1,155,578
Revalorizaciones, neto	144,602	832,059	0	391,438	114,825	(129,120)	1,203,804
Ventas, neto	0	0	0	0	(15,946)	0	(15,946)
Ajustes	0	(619,836)	0	(329,158)	10,741	(2,105)	(940,366)
Depreciación del año	0	(32,722)	0	(36,761)	(24,826)	(33,448)	(127,757)
Saldo final	869,970	836,085	1,052,783	388,233	256,458	193,480	3,596,969

A la fecha del presente informe la propiedad, planta y equipos no tiene ninguna clase de restricciones ni gravámenes.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores locales (1)	1,179,669	1,807,243
Proveedores del exterior	209,077	293,512
Facturas por recibir	67,634	0
Otras cuentas por pagar	3,067	522,438
	<u>1,459,447</u>	<u>2,623,193</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuantas por pagar a: i) Ecuatoriana de Negocios Ecune S.A. US\$75,188; ii) Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$54,103 (2014: US\$80,591); iii) Servicial S.A. por US\$70,584 (2014: US\$129,214); iv) Asempublicorp S.A. por US\$80,509 (2014: US\$104,261); y, v) Markatention S.A. por US\$79,213 (2014: US\$100,820); las cuales representan a facturas por compra de materia prima e insumos y otros suministros con vencimientos de 30 a 60 días, las mismas que no devengan interés.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las obligaciones financieras está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
<u>Banco de la Producción S.A.</u>		
Préstamo con fecha de vencimiento hasta julio del 2015, con tasa de interés anual del 7.25%	0	163,034
Préstamos con fechas de vencimiento hasta agosto del 2016, con tasa de interés anual entre el 7.25% y el 8.95%. (1)	233,322	0
	<u>233,322</u>	<u>163,034</u>

(1) Obligaciones financieras garantizadas con pólizas de inversión, ver Notas 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados están compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Obligaciones con el IESS	34,699	36,880
Beneficios sociales	151,036	81,960
Participación a trabajadores (1)	136,564	167,285
Impuesto a las ganancias	237,120	271,303
Otros impuestos	114,066	129,708
	<u>673,485</u>	<u>687,136</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente participación a trabajadores correspondiente al presente periodo por US\$133,921 (2014: US\$165,787).

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

Corto plazo

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	199,867	0	199,867
Reclasificación a largo plazo	(199,867)	0	(199,867)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Largo plazo

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	0	0	0
Reclasificación desde el corto plazo	199,867	0	199,867
Reclasificación	(55,370)	55,370	0
Ajuste del año	(48,746)	0	(48,746)
Nuevos saldos iniciales	95,751	55,370	151,121
Ajuste del año	15,188	24,656	39,844
Otros resultados integrales	71,307	8,467	79,774
Pagos efectuados	0	(38,936)	(38,936)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>182,246</u>	<u>49,557</u>	<u>231,803</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable del impuesto a las ganancias, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	892,805	1,105,246
Participación a trabajadores	(133,921)	(165,787)
Gastos no deducibles	318,933	293,737
Utilidad gravable	<u>1,077,817</u>	<u>1,233,196</u>
Impuesto a las ganancias	237,120	271,303