



**ITALIMENTOS CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015 Y 2014**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
ITALIMENTOS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2015 Y 2014, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



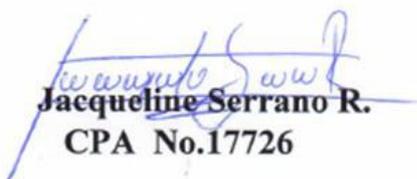
Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.** Al 31 de diciembre del 2015 Y 2014, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento “NIAA” y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Cuenca – Ecuador
Marzo 30 del 2016


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



ITALIMENTOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Notas	Año 2015	Año 2014
Ventas netas	23	40.108.485,63	37.592.966,38
(-) Costo de ventas	24	(29.769.893,21)	(27.347.176,82)
UTILIDAD BRUTA		<u>10.338.592,42</u>	<u>10.245.789,56</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Administrativos	25	2.061.176,48	2.228.433,41
Gastos de Ventas	26	6.326.701,29	6.157.373,97
Sub-total		<u>(8.387.877,77)</u>	<u>(8.385.807,38)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.950.714,65</u>	<u>1.859.982,18</u>
FINANCIEROS Y OTROS:			
Gastos financieros		(401.577,48)	(199.494,11)
Otros ingresos/egresos - neto		173.324,15	200.152,47
Sub-total		<u>(228.253,33)</u>	<u>658,36</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>1.722.461,32</u>	<u>1.860.640,54</u>
Menos:			
Participación a trabajadores		(258.369,20)	(279.096,08)
Impuesto a la renta		(389.272,69)	(384.807,76)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1.074.819,43</u>	<u>1.196.736,70</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)

ITALIMENTOS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	REVALORIZACION DE ACTIVOS	RESERVA DE CAPITAL	REVALORIZACION DE ACTIVOS	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS ACUMULADOS DE ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2014	1.421.150,00	131.421,62	68.033,16	10.000,00	2.722.239,67	473.127,51	1.412.636,05	1.860.640,54	6.238.608,01	
Salario digno										-
Reserva legal		114.263,60					1.412.636,05			-
Transferencia de utilidades							(114.263,60)			
Aumento de capital	800.000,00						(800.000,00)			
Utilidad del ejercicio 2014								1.860.640,54		1.860.640,54
15% Participación trabajadores								(279.096,08)		(279.096,08)
22% Impuesto a la renta								(384.807,76)		(384.807,76)
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	2.221.150,00	245.685,22	68.033,16	10.000,00	3.220.612,12	473.127,51	1.196.736,70	1.196.736,70	7.435.344,71	
Apropiacion de reservas		59.836,84					(59.836,84)			-
Transferencia de utilidades							1.196.736,70			-
Aumento de capital	700.000,00						(700.000,00)			-
Distribucion de dividendos							(100.000,00)			(100.000,00)
Otros				58.958,00						58.958,00
Utilidad del ejercicio 2015								1.722.461,32		1.722.461,32
15% Participación trabajadores								(258.369,20)		(258.369,20)
22% Impuesto a la renta								(389.272,69)		(389.272,69)
Saldo final al 31 de diciembre del 2015	2.921.150,00	305.522,06	68.033,16	68.958,00	3.557.511,98	473.127,51	1.074.819,43	1.074.819,43	8.469.122,14	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)



ITALIMENTOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2015	Año 2014
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DÉ- EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	390.520,75	(444.892,39)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACI	1.184.388,19	1.249.816,71
Clases de cobros por actividades de operación	39.124.947,80	37.350.253,38
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	39.124.947,80	37.350.253,38
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(37.940.559,61)	(36.100.436,67)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(36.776.642,29)	(35.207.483,02)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.163.917,32)	(892.953,65)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIO	(2.523.234,07)	(3.175.026,06)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2.527.584,37)	(3.175.026,06)
Otras entradas (salidas) de efectivo	4.350,30	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCI	1.729.366,63	1.480.316,96
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
Pago de prestamos	1.651.369,97	1.480.316,96
	77.996,66	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFEC	390.520,75	(444.892,39)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	272.513,71	717.406,10
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	663.034,46	272.513,71
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.464.092,12	1.196.736,70
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1.601.005,43	1.510.531,27
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	910.395,96	847.236,67
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	-	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	159.728,01	134.652,49
Ajuste por participaciones no controladoras	-	-
Ajuste por pagos basados en acciones	-	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	530.881,46	528.642,11
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(1.880.709,36)	(1.457.451,26)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.017.681,76)	(243.570,52)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(160.390,89)	(253.837,19)
(Incremento) disminución en inventarios	(885.532,41)	(1.404.542,28)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	503.441,67	174.238,11
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(210.216,05)	(98.007,20)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(41.128,17)	(64.008,80)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(69.201,75)	432.276,62
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.184.388,19	1.249.816,71

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)



ITALIMENTOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1 Constitución y Operaciones:

La Compañía fue constituida el 1 de marzo del 2005, comparecen los señores Manuel Lautaro Jetón Suscal, Carlos Andrés Jetón Baculima y Jorge Eduardo Jeton Baculima., su actividad principal es elaboración y comercialización de embutidos y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.2 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 Y 2014 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **ITALIMENTOS CIA. LTDA.** los estados financieros están preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones han sido promulgadas conjuntamente con la fecha de cierre de los estados financieros, las cuales no son de aplicación obligatoria, citamos estas normas:



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

2.2. Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía

B.1.	CONCEPTO	EVALUACIÓN EFECTUADA				IMPACTO EVALUACION			
		SI	NO	EN CURSO	N/A	ALTO	MEDIO	BAJO	NULO
Reconocimiento y Medición:									
	Instrumentos financieros (NIIF 7-NIC 32-NIC 39)			X				X	
	Inversiones en entidades asociadas (NIC 28)				X				X
	Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31)			X				X	
	Propiedades de inversiones (NIC 40)			X				X	
	Inventarios (NIC 2)			X			X		
	Contratos de construcción (NIC 11)			X				X	
	Impuesto a las Ganancias (NIC 12)			X				X	
Reconocimiento y Medición:									
	Propiedad, Planta y Equipo (NIC 16)			X			X		
	Arrendamientos (NIC 17)			X				X	
	Ingresos de Actividades Ordinarias (NIC 18)			X				X	
	Beneficios a empleados (NIC 19)			X				X	
	Contabilización de las subvenciones del gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales. (NIC 20).				X				X
	Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera (NIC 21).			X				X	
	Costos de préstamos (NIC 23).			X				X	
	Contabilización e información financiera sobre planes de beneficios por retiro (NIC 26).			X				X	
	Información financiera en economías hiperinflacionarias (NIC 29).				X				X
	Ganancias por Acción (NIC 33).			X				X	
	Deterioro del Valor de los Activos (NIC 36).			X			X		
	Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes (NIC 37).			X				X	
	Activos intangibles (NIC 38)			X				X	
	Agricultura (NIC 41)				X				X
	Pagos basados en acciones (NIIF 2)				X				X
	Combinaciones de negocios (NIIF 3)			X				X	

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la N.I.C. 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)

2.4. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

AL 31 de diciembre del 2015 Y 2014, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

3.5. Inventarios

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Son todos los costos derivados de su adquisición y transformación, y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de productos terminados incluye los costos relacionados directamente con la producción, así como también todos aquellos costos indirectos fijos y variables de producción. La asignación de los costos indirectos de producción se efectúa sobre la base de la capacidad normal de la planta.

Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de ventas aplicables.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

3.6. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará por el registro de los anticipos de impuesto a la renta, del crédito tributario de las retenciones en la fuente efectuadas por clientes y por el impuesto del valor agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas. Mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

3.7. Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los intereses por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El valor de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	20%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33,33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%

3.8. Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

3.9. Activos Intangibles

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medio de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen marcas de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

3.10. Otros activos no corrientes

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye Seguro y fianzas, que se amortizan en línea recta a 5 años.

3.11. Deterioro

❖ Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

❖ Activos no financieros

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

AL 31 de diciembre 2015 Y 2014, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.12. Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

3.13 Provisiones

Registra las obligaciones de la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

3.14. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente al 31 de diciembre del 2015 Y 2014 y una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente al 31 de diciembre del 2012.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2015 Y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del 22% sobre las utilidades gravables.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

3.15. Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.16, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio, un valor de USD 535,125,00, establecido mediante un cálculo actuarial, elaborado por una empresa actuaria calificada independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada

3.16. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.17. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.18. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.19. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

3.20. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración;
- y,
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo; el resto de las ventas al público y las ventas a clientes corporativos se realizan a plazos que fluctúan entre 30 y 120 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Bancos (i)	329.202,70	186.945,79
Caja general	79.704,48	85.567,92
Total	<u>408.907,18</u>	<u>272.513,71</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Clientes	4.877.675,93	4.192.664,04
Total	<u>4.877.675,93</u>	<u>4.192.664,04</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Otras cuentas por cobrar	60.820,66	84.142,77
Total	<u>60.820,66</u>	<u>84.142,77</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

8. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Materia prima	1.346.068,67	1.978.737,94
Productos en proceso	184.973,94	117.240,57
Producto terminado	2.871.886,98	1.927.850,03
Suministros y repuestos	438.143,79	236.539,73
Importaciones en transito	73.692,74	121.913,64
Invetario mercaderia	6.885,20	11.060,41
Total	<u>4.921.651,32</u>	<u>4.393.342,32</u>

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Publicidad anticipada	14.126,06	14.126,06
Anticipo proveedores	294.266,15	206.699,30
Otros anticipos entregados	153.443,09	80.619,05
Total	<u>461.835,30</u>	<u>301.444,41</u>

10. INVERSIONES

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Inversiones societarias Lacteos y Yogures	-	130,00
Sociedad de Fomento Empresariale Industrias	-	1.900,00
Banco del Austro	254.127,28	-
Total	<u>254.127,28</u>	<u>2.030,00</u>

Ver página siguiente: 11. Propiedad, planta y equipo



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2015

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y ADICIONES	VENTAS Y AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	1.815.800,50	770.000,00	-	2.585.800,50	25
Contrucciones en curso	302.040,28	965.887,54	(644.218,55)	623.709,27	
Edificio	122.823,30	-	-	122.823,30	5
Infraestructura industrial	3.050.732,44	597.179,48	-	3.647.911,92	5
Maquinaria	2.926.579,72	225.099,18	(78.406,59)	3.073.272,31	10
Vehículos	768.713,60	37.941,88	(2.576,56)	804.078,92	20
Muebles y enseres	145.158,85	13.607,65	(1.751,79)	157.014,71	10
Equipo de oficina	50.301,39	1.700,00	-	52.001,39	10
Equipo de computacion	558.500,02	65.355,69	(7.456,26)	616.399,45	33,33
Equipo de planta	419.735,34	48.060,85	(3.521,84)	464.274,35	10
Herramienta de planta	451.361,04	48.080,93	(768,76)	498.673,21	10
Maquinaria granja	131.929,55	99.127,92	(10.560,36)	220.497,11	
Activos biológicos	758.467,37	238.244,78	-	996.712,15	
Equipo de planta granja	109.214,67	80.880,92	-	190.095,59	
Muebles y enseres granja	9.602,39	2.326,51	-	11.928,90	
Otros	11.081,07	2.030,71	-	13.111,78	
Sub-Total	11.632.041,53	3.195.524,04	(749.260,71)	14.078.304,86	

DEPRECIACION :

Edificio	62.025,76	2.763,53	-	64.789,29
Infraestructura industrial	639.057,58	114.041,14	-	753.098,72
Maquinaria	1.420.983,50	240.691,88	-	1.661.675,38
Vehículos	551.810,37	75.420,17	-	627.230,54
Muebles y enseres	69.821,27	11.646,22	-	81.467,49
Equipo de oficina	37.195,02	2.280,72	(0,04)	39.475,70
Equipo de computacion	339.240,04	139.593,94	(5.994,97)	472.839,01
Equipo de planta	76.985,21	43.274,48	(0,13)	120.259,56
Herramienta de planta	290.928,57	41.587,93	-	332.516,50
Maquinaria granja	14.408,94	16.438,83	(1.760,00)	29.087,77
Activos biológicos	219.657,70	131.596,17	-	351.253,87
Equipo de planta granja	22.648,84	13.324,45	(0,01)	35.973,28
Muebles y enseres granja	490,75	1.032,48	0,03	1.523,26
Otros activos	1.846,85	1.108,10	-	2.954,95
Sub-Total	3.747.100,40	834.800,04	(7.755,12)	4.574.145,32

TOTAL **7.884.941,13** **2.360.724,00** **(741.505,59)** **9.504.159,54**

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2014

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y ADICIONES	VENTAS Y AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	315.800,50	1.500.000,00	-	1.815.800,50	25
Contrucciones en curso	185.849,83	497.374,62	(381.184,17)	302.040,28	
Edificio	122.823,30	-	-	122.823,30	5
Infraestructura industrial	2.701.688,22	349.044,22	-	3.050.732,44	5
Maquinaria	2.399.971,16	578.503,36	(51.894,80)	2.926.579,72	10
Vehículos	828.933,18	-25.386,28	(34.833,30)	768.713,60	20
Muebles y enseres	134.114,72	18.490,02	(7.445,89)	145.158,85	10
Equipo de oficina	47.856,66	11.457,75	(9.013,02)	50.301,39	10
Equipo de computacion	489.635,83	695.232,70	(626.368,51)	558.500,02	33,33
Equipo de planta	353.234,94	90.083,28	(23.582,88)	419.735,34	10
Herramienta de planta	442.911,05	9.156,97	(706,98)	451.361,04	10
Maquinaria granja	45.867,92	162.747,25	(76.685,62)	131.929,55	
Activos biológicos	305.340,10	453.127,27	-	758.467,37	
Equipo de planta granja	98251,73	10.962,94	-	109.214,67	
Muebles y enseres granja	3330,29	6.272,10	-	9.602,39	
Otros	11081,07	-	-	11.081,07	
Sub-Total	8.615.028,62	4.357.066,20	(1.211.715,17)	11.632.041,53	

DEPRECIACION :

Edificio	59.262,24	2.763,52	-	62.025,76
Infraestructura industrial	539.616,54	99.441,04	-	639.057,58
Maquinaria	1.191.004,05	229.979,45	-	1.420.983,50
Vehículos	556.488,52	100.974,29	(105.652,44)	551.810,37
Muebles y enseres	59.371,10	10.450,17	-	69.821,27
Equipo de oficina	36.456,69	738,33	-	37.195,02
Equipo de computacion	194.725,31	144.514,73	-	339.240,04
Equipo de planta	39.156,86	37.828,35	-	76.985,21
Herramienta de planta	250.882,83	40.045,74	-	290.928,57
Maquinaria granja	7.390,45	7.018,49	-	14.408,94
Activos biológicos	108.913,68	110.744,02	-	219.657,70
Equipo de planta granja	12146,55	10.502,29	-	22.648,84
Muebles y enseres granja	86,51	404,24	-	490,75
Otros activos	738,74	1.108,11	-	1.846,85
Sub-Total	3.056.240,07	796.512,77	(105.652,44)	3.747.100,40

TOTAL **5.558.788,55** **3.560.553,43** **(1.106.062,73)** **7.884.941,13**

TOTAL **4.692.048,58** **-** **-** **-**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	AÑO 2015	AÑO 2014
Préstamo Banco Internaiconal, No de operacio 800308646, de \$ 800,000.00. con una tasa de interes del 8,77.	132.459,38	244.577,72
Préstamo Banco Internaiconal, No de operacio 800308488, con una tasa de interes del 8,77.	80.817,74	247.964,96
Préstamo de la Corporacion Financiera Nacional, No de operacio 10216, concedido el 11de julio del 2011, con una tasa de interes del 9,13, vencimiento 2016	62.368,48	83.157,88
Préstamo de la Corporacion Financiera Nacional, No de operacio 10218, concedido el 11de julio del 2011, con una tasa de interes del 9,64,vencimiento año 2017	179.800,00	179.800,00
Préstamo del Banco de Guayaquil , No de operacio 0952548, 0952549 de \$ 10608,30 concedido el 28 de septiembre del 2012, con una tasa de interes del 11,23	-	9.829,48
Préstamo del Banco de Guayaquil , No de operacio 964120 de \$ 19500,00, con una tasa de interes del 11,23 , fecha de vencimiento año 2018.	5.056,02	5.206,74
Préstamo del Banco de Guayaquil , No de operacio 957825 de \$ 21719,95 , con una tasa de interes del 11,23	2.129,30	7.945,86
Préstamo del Banco de Guayaquil , No de operacio 962488 de \$ 10876,10 , con una tasa de interes del 11,23	-	4.459,05
Prestamo de Banco del Austro, OP. 20141218,20150205	279.012,80	165.998,47
Prestamo Banco de Guayaquil OP 972966, vencimiento año 2020,	4.112,32	-
Prestamo Banco Pichincha	138.004,51	
Prestamos CFN OP, 300155522, 164613.	199.268,77	-
Total	<u>1.083.029,32</u>	<u>948.940,16</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

13. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Proveedores nacionales	3.920.048,21	3.474.703,65
Proveedores del exterior	969.986,75	911.889,64
Total	<u>4.890.034,96</u>	<u>4.386.593,29</u>

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Iva por pagar	85.678,32	96.784,54
Retenciones en la fuente	39.886,81	46.859,45
Total	<u>125.565,13</u>	<u>143.643,99</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Nomina por pagar	196.546,87	177.810,87
Provision de gastos	1.126.698,17	587.895,74
IESS por pagar	112.882,76	153.828,28
Intereses por pagar	47.978,94	28.884,78
Otra cuentas por pagar	224.093,40	63.050,56
	<u>1.708.200,14</u>	<u>1.040.649,80</u>

IESS

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal, IECE y SECAP.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

16. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Décimo tercer sueldo	35.603,39	30.201,97
Décimo cuarto sueldo	62.803,40	64.905,09
Fondos de reserva	8.520,42	-
Vacaciones	144.428,52	96.274,91
Total	<u>251.355,73</u>	<u>191.381,97</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2015, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESAHUCIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2015	31.634,83	30.201,97	64.905,09	-	96.274,91	398.145,00	110.016,00
Débitos:							
Pagos	-	(518.239,07)	(247.079,72)	(89.923,42)	(262.107,61)	-	(44.903,93)
Ajustes	(20.324,56)					(93.391,52)	
Créditos:							
Provisión	9.395,37	523.640,49	244.978,03	98.443,84	310.261,22	75.701,52	89.557,93
Saldo final al 31 de diciembre del 2015	20.705,64	35.603,39	62.803,40	8.520,42	144.428,52	380.455,00	154.670,00

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESAHUCIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2014	31.634,83	25.837,80	53.299,38	4.884,11	103.657,75	344.042,00	88.523,00
Débitos:							
Pagos	-	(517.374,28)	(63.813,31)	(17.588,16)	(208.532,06)	-	(10.435,79)
Ajustes		-	-	-	-	(62.577,00)	-
Créditos:							
Provisión	(4.795,37)	521.738,45	75.419,02	12.704,05	201.149,22	116.680,00	31.928,79
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	26.839,46	30.201,97	64.905,09	-	96.274,91	398.145,00	110.016,00



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

18. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	AÑO 2015	AÑO 2014
Préstamo de la Corporacion Financiera Nacional, No de operacio 120208, de \$ 395,000.00, concedido el 11de julio del 2011, con una tasa de interes del 9,1325.	-	62.368,48
Préstamo de la Corporacion Financiera Nacional, No de operacio 120218, de \$ 899,000.00 concedido el 11de julio del 2011, con una tasa de interes del 9,6455.	89.900,00	269.700,00
Préstamo Banco Internaiconal, No de operacio 800308646de \$ 300,000.00 concedido el 31 de octubre del 2012, con una tasa de interes del 9,84.	-	60.578,53
Préstamo Banco Internaiconal, No de operacio 80038488 con una tasa de interes del 9,84.	-	555.422,28
Préstamo del Banco de Guayaquil , No de operacio 0952548, 0952549 de \$ 10608,30 concedido el 28 de septiembre del 2012, con una tasa de interes del 11,23	22.720,37	12.677,01
Préstamo del Banco del Austro , No de operacio 20141218,m20150205	1.036.844,95	834.001,53
Préstamo de la Corporacion Financiera Nacional, No de operacio 30015522,164211,164613 ,	2.178.580,36	-
Otros largo plazo	66.841,82	
Total	<u>3.394.887,50</u>	<u>1.794.747,83</u>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

19. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJA	AÑO 2015	AÑO 2014
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	1.722.461,32	1.860.640,54
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>258.369,20</u>	<u>279.096,08</u>
 b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	1.722.461,32	1.860.640,54
(-) Participación trabajadores	(258.369,20)	(279.096,08)
(-) Otras rentas exentas	(1.700,00)	(62.577,00)
(+) Ajuste por rentas exentas	1.627,31	
(+) 15% Empleados otras rentas	10,90	
(+) Gastos no deducibles	532.663,73	547.878,41
(+) Gastos no deducibles exentos	-	-
(-) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	462,12
(-) Incremento neto de empleados	-	-
(-) Trabajadores discapacitados	-	-
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	1.996.694,06	2.067.307,99
Capitalización/Reinversión de utilidades	500.000,00	700.000,00
No reinversión de utilidades	1.496.694,06	1.367.307,99
IMPUESTO A LA RENTA	<u>389.272,69</u>	<u>384.807,76</u>
 c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	389.272,69	384.807,76
Anticipo determinado año corriente	(289.776,17)	(322.280,46)
	-	-
Menos:		
(-) Retención en la fuente del año	(201.859,71)	(82.270,68)
(-) Anticipos pagados	-	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	163.497,87	163.497,87
(-) Impto Renta años anteriores por aplicar	-	-
(-) Credito por Impuesto a la Salida de Divisas ISD	(105.244,67)	(81.227,19)
SALDO POR PAGAR O A FAVOR	<u>(44.109,99)</u>	<u>62.527,30</u>

Durante el 2015 Y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2015, el capital social de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.** Es de USD 2.921.150,00 está integrada por 2.921.150, participaciones sociales ordinarias de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, el capital social de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.** Es de USD 2.221.150,00 está integrada por 2.221.150, participaciones sociales ordinarias de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, el capital social de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.** Es de USD 1.421.150,00, está integrada por 1.421.150,00 participaciones sociales ordinarias de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Accionistas el 5 de octubre del 2012 se resuelve el aumento del capital suscrito, la compañía se constituyo mediante escritura publica celebrada ante el Notario Segundo Dr. Rubén Vintimilla Bravo, el primero de marzo del 2005, inscrita en el registro mercantil bajo número 98, y repertorio 1469, el c14 de marzo del 2005 se constituyó legalmente la compañía EMBUITALIANA CIA. LTDA., con un capital social de Mil dólares de los Estados Unidos de América. En fecha 28 de agosto del 2009, en la Notaria Novena del Cantón Cuenca, se procedió a realizar una escritura de cambio de denominación y reforma de estatutos procediendo a denominarle ITALIMENTOS CIA. LTDA., posteriormente en cesión del 15 de julio del 2013 la Junta General y Universal de Accionistas de la Compañía resolvió aumentar el capital y aprobar la reforma de su estatuto en USD 500.000,00 dólares de los Estados Unidos de América.

Según Acta de Junta General de Accionistas el 10 de noviembre del año 2015, de la Compañía resolvió aumentar el capital y aprobar la reforma de su estatuto en USD 700.000,00 dólares de los Estados Unidos de América., se inscribe según escritura pública NO. 2015-1-01-001-P07555, con fecha veinte y siete de noviembre del año 2015.

21. RESERVAS

	Año 2015	Año 2014
Reserva legal	305.522,66	245.685,22
Reserva de Capital	68.033,16	68.033,16
Total	<u>373.555,82</u>	<u>313.718,38</u>

• **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

• **RESERVA DE CAPITAL**

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o accionistas para propósitos específicos de salvaguarda económica.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

	Año 2015	Año 2014
a) Utilidades acumulado	3.557.511,98	3.220.612,12
b) Resultados acumulados NIIF	473.127,51	473.127,51
Total	<u>4.030.639,49</u>	<u>3.693.739,63</u>

a) UTILIDADES ACUMULADAS

Está a disposición de los Accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de re liquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

b) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

23. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>AL 31 de diciembre 2015</u>	<u>AL 31 de diciembre 2014</u>
Ventas nacionales	41.667.099,19	38.232.731,21
Devolucion en ventas	(1.487.169,55)	(493.591,85)
Desvuento en ventas	(71.444,01)	(146.172,98)
	<u>40.108.485,63</u>	<u>37.592.966,38</u>

24. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Costo de ventas	<u>(29.769.893,21)</u>	<u>(27.347.176,82)</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

25. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Remuneraciones al personal	814.825,34	748.958,86
Beneficios sociales	121.113,43	131.638,77
Aportes IESS	150.363,37	142.392,84
Gastos de personal	94.602,02	80.265,91
Servicios publicos	75.358,84	99.519,89
Materiales y suministros	31.283,33	46.983,89
Depreciaciones	137.815,33	172.263,16
Otros menores	635.814,82	806.410,09
	<u>2.061.176,48</u>	<u>2.228.433,41</u>

26. GASTOS VENTA – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Remuneraciones al personal	1.712.081,54	1.559.793,19
Beneficios sociales	307.633,52	269.506,29
Aporte IESS	329.930,54	292.883,71
Depreciaciones y amortizaciones	119.410,37	116.766,57
Publicidad	581.087,19	870.514,76
Promociones	355.134,74	326.376,31
Comisiones	592.507,06	388.106,96
Servicios publicos	164.021,42	154.303,86
Gastos de transporte	386.626,38	261.167,42
Otros menores	1.778.268,53	1.917.954,90
Total	<u>6.326.701,29</u>	<u>6.157.373,97</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

27. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2015, 2014, 2013, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

28. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

29. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

30. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

32. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatriculadas y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

AL 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de este informe (abril del 2016), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
