

ITALIMENTOS CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

INDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas explicativas a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	ITALIMENTOS CIA. LTDA.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
N°	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenca, 09 de Marzo de 2017

A la Junta General de Socios de:

ITALIMENTOS CIA. LTDA.

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ITALIMENTOS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

3. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

Énfasis

5. La auditoría externa correspondiente al período 2015, ha sido efectuada por otra firma de auditoría, Codel S.A. representada por la CPA. Jacqueline Serrano, quien en su dictamen con fecha 30 de Marzo de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio de 2017.

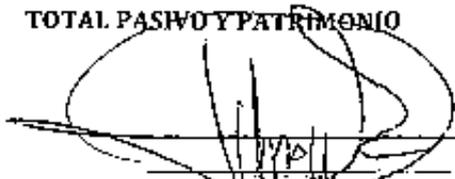
Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	360.576	663.034
Activos financieros (neto)	3	6.109.179	5.243.213
Inventario	4	4.630.484	4.921.651
Servicios y otros pagos anticipados	5	471.202	415.664
Activos por impuestos corrientes	6	404.607	433.383
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	24.807	12.307
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo (neto)	8	10.750.044	8.856.671
Activos biológicos	9	627.579	645.459
Otros activos no corrientes	10	<u>2.030</u>	<u>2.030</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>23.380.507</u>	<u>21.193.412</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	11	5.132.284	4.890.035
Obligaciones con instituciones financieras	12	1.315.830	1.094.290
Provisiones		35.523	47.979
Otras obligaciones corrientes	13	2.087.885	1.414.945
Cuentas por pagar diversas relacionados		-	6.163
Otros pasivos corrientes	14	638.412	1.265.730
Anticipo de clientes		51.929	75.136
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	11	10.239	18.666
Obligaciones con instituciones financieras	12	3.316.089	3.328.046
Provisiones por beneficios a empleados	15	887.351	535.125
Otras provisiones	16	<u>48.176</u>	<u>48.176</u>
TOTAL PASIVOS		13.523.718	12.724.290
PATRIMONIO			
Capital social	17	3.421.150	2.921.150
Reserva Legal		386.263	332.522
Resultados acumulados		4.252.751	4.081.673
Resultado del ejercicio		2.009.428	1.074.819
Otros resultados integrales	18	<u>(212.803)</u>	<u>58.958</u>
TOTAL PATRIMONIO		9.856.789	8.469.122
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>23.380.507</u>	<u>21.193.412</u>


Ing. Felmo Durán Suárez
Gerente

Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2016	2015
Ventas netas	19	40.211.571	40.108.486
Costo de ventas y producción	20	(28.542.864)	(29.769.893)
Utilidad bruta en ventas		11.668.707	10.338.592
Gastos de ventas	21	(6.210.685)	(6.326.701)
Gastos administrativos	22	(1.995.689)	(2.061.176)
Gastos financieros	23	(437.059)	(401.577)
Otros ingresos		<u>178.893</u>	<u>173.324</u>
Utilidad antes de impuestos		3.204.167	1.722.461
15 % Participación laboral	24	(480.625)	(258.369)
Impuesto a la renta	24	(714.114)	(389.273)
Resultado del ejercicio después de impuestos		2.009.428	1.074.819
Otros resultados integrales		(271.761)	-
Resultado total integral del ejercicio		<u>1.737.667</u>	<u>1.074.819</u>



Ing. Telmo Durán Suárez
Gerente

Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIEMENTOS CIA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Revalorización de activos	Ganancias acumulad.	Resultados provenientes adopción NIIF	O.R.I.	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 01 de Enero de 2015	2.221.150	245.685	68.033	10.000	3.220.612	473.128		1.196.737	7.435.345
Apropiación de reservas		59.837			(59.837)				
Transferencia		27.000			1.169.737			(1.196.737)	
Aumento de capital	700.000				(700.000)				
Distribución de dividendos					(100.000)				
Otros							58.958		(100.000)
Utilidad del ejercicio								1.722.461	58.958
15% participación a trabajadores								(258.369)	1.722.461
22% impuesto a la renta								(389.273)	(258.369)
Saldo inicial 31 Diciembre 2015	2.921.150	332.522	68.033	10.000	3.530.512	473.128	58.958	1.074.819	8.469.122
Transferencia		53.741			1.021.078			(1.074.819)	
Incremento de capital	500.000				(500.000)				
Distribución de dividendos					(350.000)				
Resultado del ejercicio							(271.761)	2.009.428	(350.000)
Saldo final 31 Diciembre 2016	3.421.150	386.263	68.033	10.000	3.701.590	473.128	(212.803)	2.009.427	9.856.789


 Ing. Telmo Durán Suárez
Gerente

Ing. Rosario Baculima Ch.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIEMENTOS CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	2016	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(302.458)	390.520
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.738.831	1.184.387
Clases de cobros por actividades de operación	39.556.380	39.124.948
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	39.556.380	39.124.948
Clases de pagos por actividades de operación	(35.809.041)	(36.936.400)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(24.646.490)	(26.125.255)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.356.964)	(6.446.089)
Otros pagos por actividades de operación	(4.805.587)	(4.365.055)
Intereses pagados	(367.829)	(353.598)
Intereses recibidos	4.673	13.341
Impuestos a las ganancias pagados	(641.697)	(663.904)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.654)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.894.710)	(2.523.234)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2.894.710)	(2.527.584)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	4.350
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(146.579)	1.729.367
Financiación por préstamos a largo plazo	195.834	1.751.370
Dividendos pagados	(350.000)	(100.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.587	77.997
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(302.458)	390.520
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	663.034	272.514
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	360.576	663.034

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIMENTOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.
 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3.204.167	1.722.461
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	81.331	953.363
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	991.074	910.396
Ajustes por gastos en provisiones	75.155	159.728
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(714.114)	(389.273)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(480.625)	(258.369)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	209.841	530.881
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(546.667)	(1.491.437)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(673.765)	(1.017.682)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(135.589)	(160.391)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(58.286)	-
(Incremento) disminución en inventarios	142.546	(885.532)
(Incremento) disminución en otros activos	(42.389)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	210.856	503.442
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(298.097)	389.272
Incremento (disminución) en beneficios empleados	308.057	(210.216)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	(41.128)
Incremento (disminución) en otros pasivos	-----	(69.202)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>2.738.831</u>	<u>1.184.387</u>


 Ing. Telmo Durán Suárez
 Gerente


 Ing. Rosario Baculima Ch.
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

ITALIMENTOS CIA. LTDA.- Fue constituida mediante escritura pública el 01 de marzo de 2005, en la ciudad de Cuenca – Ecuador, aprobada con Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 243, con fecha 09 de marzo de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo de 2005.

La Compañía realiza cambio de denominación, de Embuitalliana Cía. Ltda. por Italimentos Cía. Ltda. y reforma a los estatutos, según escritura pública el 28 de agosto de 2009, con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 77 con fecha 22 de diciembre de 2009, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Enero de 2010.

Posteriormente La Compañía, realiza varios aumentos de capital en los periodos: 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías N° 830, 762, 805,783, 99999, respectivamente.

Según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 844, con fecha 24 de Septiembre de 2013, La Compañía realiza cambio de objeto social; el mismo que lo inscribe en el Registro Mercantil el 09 de octubre de 2013.

Su objeto social es la elaboración, comercialización, importación, exportación de alimentos, cárnicos y embutidos en general para el consumo humano y animal pudiendo en base a los remanentes no aptos para el consumo humano, destinarlos a la fabricación de alimentos para animales domésticos, utilizando para ello áreas de trabajo y procesamientos independientes, distribución, comercialización de leche, quesos, yogures y derivados de lácteos en general, con sus maquinarias afines al objeto, pudiendo importar o exportar materias primas, comercializándolos directa o indirectamente, representando y distribuyendo en el mercado nacional o extranjero. Elaboración de productos alimenticios. Fabricación de productos cárnicos: salchichas, salchichón, chorizo, salame, moreillas, mortadela, patés, chicharrones finos, jamones, embutidos, etcétera. Incluso snacks de cerdo.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde no ejerce influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora; en consecuencia prepara sus estados financieros separados.

El domicilio legal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Octavio Chacón Moscoso N° 4-103 y Vía a Patamarca, sector del Parque Industrial de Cuenca.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar clientes en juicios: Se reconocen al costo.

Cuentas por cobrar a empleados (préstamos): Son cuentas que se reconocen al costo, corresponden a los préstamos que la compañía otorga a sus trabajadores, los mismos que son recaudados en el corto plazo y no generan costos financieros. Se recuperan mensualmente a través de descuentos en el rol de los trabajadores.

Cuentas por cobrar a relacionadas.- Que provienen de operaciones comerciales y financiamiento. Son cuentas por cobrar con entidades relacionadas, por préstamos para financiamiento de capital de trabajo y por ventas realizadas en el curso normal del negocio. Se reconocerán inicialmente al costo, no devengan intereses.

Provisiones

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo se determina por el costo específico de producción. El inventario se valora por el método promedio.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local, costos de producción y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, deducidos los descuentos en compras.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Activos biológicos**

La NIC 41 establece el tratamiento contable, la presentación en los estados financieros y la información a revelar relacionados con la actividad agrícola, que es un tema no cubierto por otras Normas Internacionales de Contabilidad. La actividad agrícola es la gestión, por parte de una empresa, de la transformación biológica de animales vivos o plantas (activos biológicos) ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales.

Establece, entre otras cosas, el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción y procreación, así como la valoración inicial de los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección. También exige la valoración de estos activos biológicos, según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, a partir del reconocimiento inicial tras la obtención de la cosecha, salvo cuando este valor razonable no pueda ser determinado de forma fiable al proceder a su reconocimiento inicial.

Se presume que el valor razonable de los activos biológicos puede determinarse de forma fiable. No obstante, esta presunción puede ser rechazada, en el momento del reconocimiento inicial, solamente en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado, siempre que para los mismos se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas del valor razonable. En tal caso, la NIC 41 exige que la empresa valore estos activos biológicos según su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Una vez que el valor razonable de tales activos pueda valorarse con fiabilidad, la empresa debe valorarlos según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta. En todos los casos, en el punto de cosecha o recolección, la empresa debe valorar los productos agrícolas según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

La Compañía ha optado como política interna medirlos al costo y lo presenta como inventarios, sin considerar lo que requiere la NIC 41.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables 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.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imposables.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

La entidad clasificará a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, el activo (o el grupo de activos para su disposición) debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición) y su venta debe ser altamente probable.

Para que la venta sea altamente probable, el nivel apropiado de la gerencia, debe estar comprometido con un plan para vender el activo (o grupo de activos para su disposición), y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Además, la venta del activo (o grupo de activos para su disposición) debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual.

Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, con las excepciones permitidas en el párrafo 9 de la NIIF 5 y además las actividades requeridas para completar el plan deberían indicar que es improbable que se realicen cambios significativos en el plan o que el mismo vaya a ser cancelado. La probabilidad de aprobación por los accionistas o socios (si se requiere en la jurisdicción) debe considerarse como parte de la evaluación de si la venta es altamente probable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Una entidad que esté comprometida en un plan de venta, que implique la pérdida de control de una subsidiaria, clasificará todos los activos y pasivos de esa subsidiaria como mantenidos para la venta, cuando se cumplan los criterios establecidos en las NIIF, independientemente de que la entidad retenga después de la venta una participación no controladora en su anterior subsidiaria.

Existen hechos y circunstancias que podrían alargar el periodo para completar la venta más allá de un año. Una ampliación del periodo exigido para completar una venta no impide que el activo (o grupo de activos para su disposición) sea clasificado como mantenido para la venta, si el retraso viene causado por hechos o circunstancias fuera del control de la entidad, y existan evidencias suficientes de que la entidad se mantiene comprometida con su plan para vender el activo (o grupo de activos para su disposición). Las transacciones de venta incluyen las permutas de activos no corrientes por otros activos no corrientes, cuando éstas tengan carácter comercial, de acuerdo con la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

Item	Vida útil en años (promedio)	% depreciación
Edificios	25	4,00
Muebles y enseres	10	10,00
Maquinaria	10	10,10
Equipo y software de computación	3	33,33
Vehículos	5	20,00
Otras propiedades, planta y equipo	10	10,00
Infraestructura industrial	21	4,66
Equipo de oficina	10	10,00
Equipo de planta	10	10,00
Herramienta planta	10	10,00

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Maquinaria granja	10	10,00
Equipo de planta granja	10	10,00

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio a "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La entidad estará obligada a dar de baja el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo del que se haya dispuesto, en la fecha en que el receptor obtiene el control de ese elemento de acuerdo con los requerimientos para determinar cuándo se satisface una obligación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Activos biológicos

La transformación biológica comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. Se deben medir a su costo. En los casos en donde la medición del valor razonable resulte impracticable o en un costo o esfuerzo desproporcionado, los activos biológicos se deben medir al modelo de costo.

La Compañía ha optado como política interna medirlos al costo. A continuación detallamos la vida útil de los mismos.

Activos biológicos	Vida útil
<u>TOPIGS 40 Y ABUELAS</u>	
Edad a la primera monta	240 días
Vida útil reproductiva	30 meses promedio después de la primera monta.
<u>MACHOS</u>	
Edad macho producción semen	8 meses
Vida útil reproductiva	24 meses de producción
<u>INSEMINACIONES</u>	
Número de servicios por cerda	hasta 3 dosis

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Activos financieros no corrientes (Inversiones)

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Método del costo.- Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

Estados financieros individuales del inversionista.- La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;
- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

Pasivos financieros a corto plazo

Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. En esta cuenta se incluyen los sobregiros bancarios.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Pasivo a largo plazo

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Obligaciones con instituciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado, utilizando tasas efectivas de interés. Con vencimientos mayores a doce meses.

Cuentas por pagar a diversas relacionadas.- Que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, ya que dichas deudas no generan costos financieros.

Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio la compañía ha contratado a Actuaría Consultores Cía. Ltda., una empresa especializada, debidamente calificada por los organismos de control.

Capital Social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por La Compañía) son clasificadas como patrimonio, con el valor nominal de USD 1,00 cada participación, los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo, resultado de estudios actuariales, incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del período.

Reserva de capital

Representan un ajuste contable de años anteriores, cuando la compañía presentaba sus estados financieros en la moneda de sucros, bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece la NIIF 1. En el presente período se realiza la transferencia como subcuenta de la cuenta resultados acumulados, como establecen las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios no han dado un destino definitivo.

Ingresos

Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas, honorarios, intereses, dividendos, alquileres y regalías. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias. Los ingresos se registrarán en el período en el cual se devengan.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado 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.

Prestación de servicios.- Se registran los ingresos por la prestación de servicios, cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, el gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2016 y 2015, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

- **Provisiones para cuentas incobrables.-** En base al estudio de morosidad de cartera.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones 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.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.
- **Estimación de la vida útil de activos biológicos.-** De acuerdo al criterio técnico establecido por profesionales en el tema.
- **La revalorización de activos fijos.-** Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, lo cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, y posicionamiento de la empresa.
- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2016 tasa activa referencial Banco Central del Ecuador 8,31%).
- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Riesgo de capital.**- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.**- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, la Administración mantiene políticas, en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2016	2015
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-	AA-/AA-
Banco Nacional de Fomento	BBB-*1	BBB-*1

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

	2016	2015
Caja	77.194	79.704
Banco Pichincha C.A. Cta. Cte. N° 3458261604	67.275	111.878
Banco del Austro S.A. Cta. Cte. N° 050074302	97.643	47.540
Banco Internacional S.A. Cta. Cte. N° 8000612928	48.616	80.225
Banco Nacional de Fomento Cta. Cte. N° 0030118908	8.622	738
Banco de Guayaquil S.A. Cta. Cte. N° 0023219379	23.160	34.119
Banco Produbanco S.A. Cta. Cte. N° 02734000061	19.119	505
Cooperativa La Merced Ltda. Cta. Ah. N° 99631798	3.837	52.597
Banco Internacional S.A. Cta. Ahorros N° 8000816874	4.015	1.601
Cooperativa JEP Ltda. Cta. Ah. N° 406071386607	6.093	-
Banco del Austro S.A. Cta. Ahorros N° 00500289716	5.002	-
Inversiones	-	254.127
Total	360.576	663.034

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	5.004.337	4.363.746
Documentos de confianza Cuenca	223.819	202.302
Documentos de confianza Quito	10.762	8.790
Documentos de confianza Guayaquil	12.693	4.908
Documentos confianza clientes my dealer Cuenca	215.299	219.804
Documentos confianza clientes my dealer Quito	3.034	34.707
Documentos confianza clientes my dealer Guayaquil	66.932	36.189
Cuentas por cobrar a relacionados (2)	471.256	335.667
Préstamo a empleados	18.240	22.773
Otras cuentas por cobrar	91.419	33.648
Cuentas por cobrar transitorias	16.894	1.385
Provisión cuentas incobrables (3)	(25.506)	(20.706)
Total	<u>6.109.179</u>	<u>5.243.213</u>

(1) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos, por fechas de vencimiento:

	<u>2016</u>
Por vencer	2.921.055
Vencido 0 - 30 días	28.902
Vencido 61 - 90 días	108.105
Vencido 91 - 120 días	127.398
Vencido más de 121 días	<u>1.018.077</u>
TOTAL	<u>5.004.337</u>

(2) Al 31 de Diciembre, se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>2016</u>
Compañías relacionadas	429.489
Personas naturales relacionadas	<u>41.767</u>
Total	<u>471.256</u>

(3) Durante el período 2016, se realizaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 31 de Diciembre de 2015	20.706
Provisiones	<u>4.800</u>
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	<u>25.506</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****4.- INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de mercadería en almacén comprado a terceros	12.811	6.885
Inventarios de materias primas y suministros prod.	1.276.186	1.346.069
Inventarios de productos en proceso (wip)	225.656	184.974
Inventarios de productos terminados	2.691.889	2.871.887
Inventarios de suministros y accesorios	113.503	109.873
Inventarios de repuestos	304.841	328.270
Importaciones en tránsito	<u>5.598</u>	<u>73.693</u>
Total	<u>4.630.484</u>	<u>4.921.651</u>

5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores locales	89.654	205.332
Anticipo a proveedores extranjeros	259.716	87.898
Anticipo pólizas de seguro	23.390	24.386
Garantías por importaciones	89.453	74.453
Anticipo a trabajadores	959	3.414
Anticipo a trámites	6.117	6.117
Varios anticipos	<u>1.913</u>	<u>14.065</u>
Total	<u>471.202</u>	<u>415.664</u>

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario a favor de la empresa por I.R.	245.042	201.860
Anticipo de impuesto a la renta	110.228	126.278
Crédito tributario a favor de la empresa por I.R.	<u>49.337</u>	<u>105.245</u>
Total	<u>404.607</u>	<u>433.383</u>

7.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Motocicletas (1)	12.307	12307
Vehículo (2)	<u>12.500</u>	<u>-</u>
Total	<u>24.807</u>	<u>12.307</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(1) Corresponde a motocicletas compradas para uso de los vendedores, las mismas que serán vendidas a los trabajadores que deseen adquirirlas y pagarles mediante descuentos, a través del rol de pagos, de manera mensual.

(2) Corresponde a la garantía entregada por un ex trabajador.

8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	Saldo inicial 31					Saldo final 31 Dic 2016
	Dic 2015	Adiciones	Ventas	Ajustes	Reclasificac.	
Terrenos	2.585.801					2.585.801
Edificios	122.823					122.823
Construcciones en curso	623.709	2.003.275		244.590	(2.068.208)	803.366
Instalaciones	3.647.912				2.063.439	5.711.351
Muebles y enseres	168.944	9.016				177.960
Maquinaria y equipo	4.000.141	419.764		(95.968)	2.220	4.326.157
Equipo de computación	616.399	26.319	(2.760)		2.550	642.509
Vehículos	804.079		(17.841)			786.238
Otros activos	11.081					11.081
Rep. y herramientas	498.673	19.776	(2.178)			516.271
Subtotal	13.079.562	2.478.151	(22.779)	148.622	-	15.683.556
Depreciación acum.	(4.222.891)	(714.750)	5.685	(1.555)	-	(4.933.512)
Total	<u>8.856.671</u>	<u>1.763.401</u>	<u>(17.094)</u>	<u>147.067</u>	<u>-</u>	<u>10.750.044</u>

9.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos de costos de producción en proceso:

	Saldo inicial		Costos			Saldo final 31 Dic 2016
	31 Dic 2015	Adiciones	Bajas	(cuidados)	Reclasific.	
Reproductores	781.981	404.001	(53.214)	2.228	(215.911)	919.085
En formación reproductores	214.732	12.559	(6.135)	233.682	(305.460)	149.378
Subtotal	996.713	416.559	(59.349)	235.910	(521.371)	1.068.463
Depreciación acumulada	(351.254)	(276.368)	148.473	38.265	-	(440.884)
Total	<u>645.459</u>	<u>140.191</u>	<u>89.124</u>	<u>274.175</u>	<u>(521.371)</u>	<u>627.579</u>

10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan las siguientes inversiones, los mismos que no han tenido movimientos durante el presente período.

	2016	% de participc.
Inversiones en subsidiarias		
Lácteos y Yogures Italact Cia. Ltda.	130	30,00%
Inversiones asociadas		
Sociedad de Fomento Empresarial E Industrial Sofei S. A.	<u>1.900</u>	3,17%
Total	<u>2.030</u>	

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	4.646.941	3.918.161
Proveedores del exterior	483.646	969.987
Proveedores facturas por recibir	-	1.887
Otros proveedores (transitorios)	<u>1.697</u>	<u>-</u>
Total	<u>5.132.284</u>	<u>4.890.035</u>

ITALIEMENTOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

12-OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre se presentan de la siguiente manera:

	N° de operación	Fecha emisión	Fecha finalizac.	2016		2015		Garantía	Tasa interés
				Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo		
Banco de Guayaquil S.A. JTC	Consumos	2016	2017	25.010		11.261		Pagare	8,95%
Banco Internacional S.A.	800308819	30/04/2015	30/04/2016			132.459		Hipoteca	8,95%
Banco Pichincha C.A.	243946600	22/03/2016	22/03/2017	15.503				Hipoteca	8,94%
Banco Internacional S.A.	800309322	01/08/2016	25/06/2017	76.672				Hipoteca	8,95%
Banco Pichincha C.A.	254364300	01/08/2016	25/06/2017	75.830				Hipoteca	8,94%
Banco de Guayaquil S.A.	964120	21/09/2016	20/09/2017	5.675	503	5.056	6.177	Contrato c/res. d	11,23%
Banco de Guayaquil S.A.	957825	19/03/2013	20/03/2016			2.129		Factoring	11,23%
Corporación Financiera Nacional	87762	11/07/2011	07/12/2016			62.368		Hipoteca	9,13%
Corporación Financiera Nacional	30007211	07/11/2001	10/09/2017	89.900		179.800		Hipoteca	9,31%
Banco Internacional S.A.	800308488	14/04/2014	14/04/2016			80.818		Hipoteca	8,50%
Banco del Austro S.A.	20141218	18/12/2014	18/12/2019	198.418	454.098	181.486	652.516	Prenda	9,02%
Banco del Austro S.A.	20150205	05/02/2015	16/02/2020	106.626	277.703	97.527	384.329	Hipoteca	9,02%
Banco de Guayaquil S.A.	972966	05/03/2015	05/02/2020	4.598	11.945	4.112	16.543	Contrato c/res. d.	11,23%
Corporación Financiera Nacional	30015522	27/07/2015	11/07/2018	167.177	79.461	124.265	246.383	Hipoteca	9,31%
Corporación Financiera Nacional	164211	27/07/2015	15/06/2023	78.343	1.146.657		1.225.000	Hipoteca	6,90%
Corporación Financiera Nacional	164613	09/25/2015	14/08/2023	81.956	625.705	75.004	707.197	Hipoteca	8,38%
Banco Pichincha C.A.	2370522	01/09/2016	04/11/2016			138.005		Hipoteca	8,94%
Banco del Austro S.A.	20160803	03/09/2016	03/08/2019	172.156	323.883			Prenda	8,95%
Banco Internacional S.A.	800309237	27/04/2016	12/04/2019	124.781	211.344			Hipoteca	8,95%
Corporación Financiera Nacional		11/07/2001	10/09/2017				89.900	Hipoteca	9,65%
Banco del Austro S.A.	RCCPE 64	29/09/2016	29/09/2019	93.185	184.790			Hipoteca	8,95%
Total				1.315.830	3.316.889	1.094.290	3.328.046		

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

	2016	2015
Con la administración tributaria	141.751	125.565
Impuesto a la renta del período	714.114	389.273
15% de participación a trabajadores	486.570	258.369
Con el IESS	130.402	121.403
Beneficios sociales por pagar (1)	113.291	98.407
Remuneraciones por pagar (2)	427.789	371.816
Dividendos por pagar (3)	18.828	7.152
Otros descuentos en nómina	<u>55.140</u>	<u>42.960</u>
Total	<u>2.087.885</u>	<u>1.414.945</u>

(1) El movimiento de beneficios sociales durante los períodos, fueron como sigue:

Cuenta	Saldo inicial al 31		Saldo final al 31	
	Dic 15	Pagos	Provisiones	Dic 16
XIII sueldo	35.603	(391.516)	408.166	52.253
XIV sueldo	62.803	(190.965)	189.200	61.038
Total	<u>98.407</u>	<u>(582.481)</u>	<u>597.366</u>	<u>113.291</u>

(2) Al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2016	2015
Sueldos por pagar	225.745	196.547
Vacaciones	183.363	144.428
Liquidaciones de haberes por pagar	11.990	26.980
Salario digno	<u>6.691</u>	<u>3.861</u>
Total	<u>427.789</u>	<u>371.816</u>

(3) Al 31 de diciembre, fueron de la siguiente manera:

	2016	2015
Lautaro Jetón	4.828	7.152
Andrés Jetón	7.000	-
Juan Jetón	<u>7.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>18.828</u>	<u>7.152</u>

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

	2016	2015
Depósitos por confirmar	102.010	139.032
Empresa eléctrica	44.280	25.477
Etapas teléfonos	7.179	6.083
Etapas agua	11.989	10.849
Gastos de importaciones	53.964	53.328
Otras provisiones	108.432	127.014
Servicios prestados	117.289	-
Transportes de mercadería	10.366	7.615
Comisiones ventas y publicidad terceros	34.700	34.827
Comisiones ventas navideños	121.489	50.258
Integrados cordos	-	811.247
Ajuste de inventarios	26.714	-
Total	638.412	1.265.730

15.-PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron como sigue:

	Saldo inicial			Saldo final	
	31 dic. 2015	Pagos	Provisión	Ajustes	31 dic. 2016
Jubilación patronal	380.455	-	109.460	158.685	648.600
Desahucio	154.670	(22.966)	46.868	60.179	238.751
Total	535.125	(22.966)	156.328	218.864	887.351

Al 31 de Diciembre de 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por la Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2016, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS	
	2020	Desahucio
Tasa de descuento promedio	4,14%	4,14%
Tasa de rotación promedio	27,19%	27,19%
Costos financieros	22.110	9.250
Costo laboral por servicio	121.426	54.217
Incremento salarial	3,00%	3,00%
Pérdida (ganancia) actuarial	73.389	(13.910)

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****16.- OTRAS PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se encuentra por el valor de USD 48.176, el mismo que corresponde a provisiones por glosa del IESS, que se encuentra en proceso legal.

17.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre el capital social de la Compañía está constituido por participaciones ordinarias de USD 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

Socio	Capital	% de participación
Juan Manuel Jetón Baculima	68.423	2,00%
Carlos Andrés Jetón Baculima	68.423	2,00%
Manuel Lautaro Jetón Suscal	<u>3.284.304</u>	<u>96,00%</u>
Total	<u>3.421.150</u>	<u>100,00%</u>

18.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

En el período 2016 presenta el valor de USD (212.803), valor originado por pérdidas en el estudio actuarial para jubilación patronal y desahucio.

Saldo inicial al 31 Diciembre 2015	58.958
Pérdidas	(271.761)
Saldo final al 31 Diciembre 2016	(212.803)

19.- VENTAS

Al 31 de Diciembre las ventas han sido como sigue:

	2016	2015
Ventas productos 12% cárnicos y embutidos	551.824	2.060.831
Ventas mercaderías 12% cárnicas y otros	769	24.943
Ventas productos cárnicos y embutidos	36.348.347	37.671.349
Ventas productos granja	48.747	46.353
Ventas mercaderías cárnicas y otros	931.579	1.121.987
Intereses ganados	-	13.341
Transporte ventas y refrigeración	-	20
Ventas balanceados y nucleos	1.607.173	728.130
Ventas productos 14% cárnicos y embutidos	1.387.198	-
Ventas mercaderías 14% cárnicos y otros	11.266	-
Prestación de servicios	10.000	146
Descuentos en ventas	(101.387)	(71.444)
Devoluciones en ventas	(583.945)	(1.487.170)
Total	40.211.571	40.108.486

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****20.- COSTOS DE PRODUCCION**

Al 31 de Diciembre las los costos de ventas han sido como sigue:

	2016	2015
Costo productos vendidos carnes y embutidos	28.372.677	28.931.995
Costo productos vendidos granja	53.006	74.799
Costo mercaderías vendidas	882.007	952.476
Costo mercaderías vendidas balanceados y nuleos	1.407.562	619.493
Desviación estandar costo de ventas carnes y embutidos	(2.172.388)	(808.211)
Desviación estándar costo de ventas granja	-	(659)
Total	<u>28.542.864</u>	<u>29.769.093</u>

21.- GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre las los gastos de ventas han sido como sigue:

	2016	2015
Sueldos, salarios y remuneraciones	1.839.324	1.712.082
Aportes a la seguridad social	327.313	329.931
Beneficios sociales e indemnizaciones	304.168	307.634
Gastos planes de beneficios a empleados	129.114	130.492
Honorarios comisiones y dietas personas naturales	944	3.720
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	153	5.996
Impuestos cuotas y contribuciones	65.070	18.600
Mantencimientos y reparaciones	115.577	119.429
Arrendamiento y alquileres	80.753	104.452
Comisiones	616.419	592.507
Combustibles	33.560	28.713
Lubricantes	4.160	3.385
Seguros y reaseguros	61.286	48.258
Transportes y fletes	435.687	386.626
Gastos de gestión	42.511	94.847
Gastos de viajes	123.627	118.584
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	180.025	164.021
Depreciaciones	121.432	119.410
Correspondencia	246	33
Investigación de mercado y desarrollo productos	8.936	20.970
Vigilancia y seguridad	781	2.238
Publicidad y propaganda	145.607	581.087
Promociones y atenciones	598.091	355.135
IVA cargado al gasto	244.882	281.379
Gastos no deducibles	110.765	106.932
Servicios de terceros	55.456	45.107
Embalajes y papelería	240.140	308.258
Cuentas incobrables	4.800	4.600
Gastos de desperdicios y baja de inventarios	319.859	332.276
Total	<u>6.210.685</u>	<u>6.326.701</u>

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****22.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	835.066	814.825
Aportes a la seguridad social	154.699	150.363
Beneficios sociales e indemnizaciones	135.403	121.113
Gastos planes de beneficios a empleados	68.007	94.602
Honorarios comisiones y dietas personas naturales	35.183	20.256
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	79	6.241
Materiales y suministros	34.665	31.283
Mantenimientos y reparaciones	35.425	40.287
Arrendamiento y alquileres	25.270	29.687
Promociones y atenciones	214	2.612
Combustibles	21.427	14.232
Lubricantes	699	1.249
Seguros y reaseguros	36.729	20.029
Transportes y fletes	1.177	1.228
Gastos de gestión	65.464	93.250
Gastos de viajes	26.244	30.805
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	72.254	75.359
Pagos notarios y registradores propiedad carnes y embutidos	7.386	6.841
Impuestos contribuciones y otros	113.797	79.452
Depreciaciones	114.324	137.815
Correspondencia	1.927	1.338
Servicios de terceros	35.999	83.285
Vigilancia y seguridad	18.189	23.098
Servicios bancarios	78.896	81.615
Gastos no deducibles	72.788	70.447
Perdidas	<u>4.378</u>	<u>33.864</u>
Total	<u>1.995.689</u>	<u>2.061.176</u>

23.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses	400.905	372.608
Comisiones	26.457	22.031
Diferencia en cambios	1.335	1.365
Otros gastos financieros	<u>8.362</u>	<u>5.573</u>
Total	<u>437.059</u>	<u>401.577</u>

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****24.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Para los dos periodos la Compañía determino su impuesto a la renta en base a su resultado.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2016.

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, Registro Oficial N° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve: Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Art. 1.- Ambito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

25.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2016 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 3 y 11.

Durante el período 2016, se presentan las siguientes transacciones con relacionados:

	Ventas	Compras	N° de transacc.
Socios	3	392.520	157
Compañías relacionadas	3.347.804	95.663	1121
Personas naturales relacionadas	1.137	10.846	457
Total	<u>3.348.944</u>	<u>499.029</u>	<u>1.735</u>

Además durante el período 2016, la Compañía realiza el pago de USD 273.450, a sus cinco ejecutivos relacionados, por concepto de remuneraciones, beneficios sociales y utilidades.

ITALIMENTOS CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

26.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que han sido implementadas parcialmente y otras están en proceso de implementación por la administración de la compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 09 de Marzo de 2017 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
