

ALIMENTSA S. A.
(Durán – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ALIMENTSA S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe sobre los estados financieros	1 – 2
Estado de Situación Financiera	3 – 4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 36

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas
Compañía	-	ALIMENTSA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALIMENTSA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ALIMENTSA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ALIMENTSA S. A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Kreston AS Ecuador
Kreston AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 13 de marzo del 2015



Felipe Sánchez M.
Representante Legal

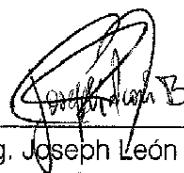
ALIMENTSA S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	6,214,602	2,543,153
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	11,410,349	11,096,698
Activos por impuestos corrientes	10	1,208,494	1,539,135
Inventarios	5	6,047,775	3,540,835
Otros Activos		<u>42,144</u>	<u>57,818</u>
Total activos corrientes		<u>24,923,364</u>	<u>18,777,639</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	6	7,410,289	6,829,511
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	212,500	-
Otros Activos		<u>2,762</u>	<u>2,762</u>
Total activos no corrientes		<u>7,625,551</u>	<u>6,832,273</u>
TOTAL		<u>32,548,915</u>	<u>25,609,912</u>



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.

Estado de la Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	925,532	916,472
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	8,983,596	5,836,462
Provisiones	11	1,712,690	892,573
Pasivos por impuestos corrientes	10	<u>58,507</u>	<u>818,629</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,680,325</u>	<u>8,464,136</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	8	4,669,375	5,319,375
Pasivo por impuestos diferidos		151,394	151,394
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>886,461</u>	<u>822,149</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,707,230</u>	<u>6,292,918</u>
Total pasivos		<u>17,387,555</u>	<u>14,757,054</u>
Patrimonio:	14		
Capital social		6,305,000	5,305,000
Aporte para futuras capitalizaciones		679,043	679,043
Reserva legal		1,049,086	730,248
Reserva facultativa		9,236	9,236
Resultados Acumulados		<u>7,118,995</u>	<u>4,129,331</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>15,161,360</u>	<u>10,852,858</u>
TOTAL		<u>32,548,915</u>	<u>25,609,912</u>

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.

Estado de Resultado Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	15	74,973,534	55,322,122
COSTOS DE VENTAS	16	<u>(61,368,554)</u>	<u>(47,356,624)</u>
MARGEN BRUTO		13,604,980	7,965,498
Gastos de venta, administración y generales	17	(3,642,243)	(2,856,667)
Gastos financieros	17	(558,779)	(549,503)
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(1,443,760)	(692,800)
Otros ingresos		<u>221,107</u>	<u>59,339</u>
		(5,423,675)	(4,039,631)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,181,305	3,925,867
Menos gasto de impuesto a la renta corriente	10	<u>1,693,205</u>	<u>(737,485)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		6,488,100	3,188,382
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) actuarial en Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio	12	<u>94,402</u>	<u>(119,394)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,582,502</u>	<u>3,068,988</u>

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados							Total Patrimonio de los accionistas
	Capital Social	Aportes para Futuros aumentos de capital	Reserva Legal	Resultados Facultativa	Reserva de Capital	Adopción por Primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,305,000	367,390	497,206	9,236	85,419	524,964	2,953,452	8,742,667
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	3,188,382	3,188,382
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(119,394)	(119,394)
Aumento de capital	1,000,000	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-
Aporte futuro aumento de capital	-	311,653	-	-	-	-	-	311,653
Apropiación de reserva	-	-	233,042	-	-	-	(233,042)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,270,450)	(1,270,450)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,305,000	679,043	730,248	9,236	85,419	524,964	3,518,948	10,852,858
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	6,488,100	6,488,100
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	94,402	94,402
Aumento de capital	1,000,000	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-
Apropiación de reserva	-	-	318,838	-	-	-	(318,838)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(2,274,000)	(2,274,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	6,305,000	679,043	1,049,086	9,236	85,419	524,964	6,508,612	15,161,360



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	74,431,697	54,610,965
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(63,518,130)	(48,164,278)
Impuesto a la renta pagado	(2,100,050)	(588,380)
Intereses pagados, neto	(562,341)	(513,329)
Otros ingresos (egresos)	<u>19,850</u>	<u>19,614</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>8,271,026</u>	<u>5,364,592</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(1,472,138)	(2,668,392)
Adquisición de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>(212,500)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,684,638)</u>	<u>(2,668,392)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) aumento en obligaciones y documentos por pagar	(640,939)	35,114
Dividendos en efectivo pagados a accionistas	<u>(2,274,000)</u>	<u>(1,270,450)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(2,914,939)</u>	<u>(1,235,336)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el año	3,671,449	(181,671)
Saldo al comienzo del año	<u>2,543,153</u>	<u>2,724,824</u>
Efectivo al final del período	<u>6,214,602</u>	<u>2,543,153</u>

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

ALIMENTSA S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador en octubre 2 de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1987. Su domicilio principal es en la Vía Durán Tambo Km 6.5 en el cantón Eloy Alfaro Durán, Provincia del Guayas. Mediante Escritura Pública suscrita el 1 de septiembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil del 28 de diciembre del 2011, la Compañía cambió su razón social a Alimentos S. A.

La principal actividad de la Compañía es la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies bioacuáticas, ganado y aves de corral, también cuenta con puntos de ventas en la ciudad de San Vicente y Pedernales en la Provincia de Manabí y Machala en la Provincia de El Oro. Las ventas de balanceados división acuícola en el año 2014 representan el 98% del total de las ventas (96% en el 2013).

Durante el año 2014, las ventas de la Compañía fueron efectuadas a grandes industrias un 89,45% (68,51% en el 2013); exportaciones un 0,10% (0,35% en el 2013) y clientes menores el 10,45% (31,14% en el 2013) restante.

2. BASE DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

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

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros que son medidos en su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas en los párrafos 2.15 y 2.16.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios

Son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo del inventario se determina de la siguiente manera:

- Los Productos Terminados y en Proceso de Fabricación, - Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- Materias Primas, Materiales, Combustibles, Repuestos, Accesorios y Herramientas, - Al costo promedio en almacén.
- Inventarios en Tránsito, - Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición posterior al reconocimiento:

Modelo del costo

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

beneficios económicos futuros asociado a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos e instalaciones son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos e instalaciones se reconocerá en otro resultado integral y se acumularán en el patrimonio bajo la denominación de reserva por revaluación de propiedades, planta y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos e instalaciones será registrada en resultados.

El saldo de la revaluación de propiedades, planta y equipos incluido en el patrimonio será transferido directamente a las utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.6.2 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes. La estimación de la vida útil de las propiedades, planta y equipos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

El gasto por la depreciación de las propiedades, planta y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la siguiente vida útil estimada:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y Equipos	10 - 50
Instalaciones	10
Vehículos	10 - 12
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 - 20
Equipos de computación	3 - 8

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.6.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.8.1 Impuesto Corriente

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

2.8.2 Impuesto Diferido

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

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

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.9 Provisiones y Contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.10 Beneficios a Empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

2.10.2 Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.



ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.11 Reconocimiento de Ingresos

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

La Compañía reconoce sus ingresos de la siguiente manera:

- Venta de Productos Alimenticios para Sectores Productivos en las Líneas Acuicola, Avícola y Pecuaria y Materias Primas - Sobre una base acumulada cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes.
- Exportaciones.- En general las condiciones de entrega de la Compañía en las ventas de exportación se basan en las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

La estructura de reconocimiento de ingresos se basa en el valor "FOB (Free on Board) y similares", donde el vendedor paga el flete del transporte de la mercadería hasta el destino mencionado. El riesgo de pérdida o daño se transfiere del vendedor al comprador cuando la mercadería ha sido embarcada en el puerto.

- Otros Ingresos.- Por servicios de producción, transporte, análisis de laboratorio, entre otros, su registro es en función del servicio prestado, es decir por el método del devengado.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13 Gastos Financieros

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras y con terceros.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

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

2.15 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

2.15.1 Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo son activos financieros porque representan un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con efecto en resultados, exceptuando por el efectivo y equivalentes de efectivo que incluyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los equivalentes de efectivo constituyen inversiones temporales cuyo vencimiento es en un máximo de 90 días que se renuevan al vencimiento las cuáles son mantenidas al valor nominal por la inmaterialidad de su efecto en el cálculo del costo amortizado.

2.15.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente, se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada periodo.

La estimación para pérdidas de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurriarse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

2.15.4 Deterioro

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presenta en el estado de situación financiera, neta de cuentas por cobrar comerciales – clientes.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.15.5 Baja de Activos Financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

2.16 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.16.1 Préstamos

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integral en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro cuentas por pagar.

2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

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

2.16.3 Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira, Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.16.4 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC e Interpretaciones del Comité - CINIIF, nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

2.17 Estimaciones y Juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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:

2.17.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

2.17.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

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

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

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.17.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las notas 2.5.1 y 2.5.2.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1,621	1,620
Bancos locales	1,982,379	741,533
Inversiones temporales	<u>4,230,602</u>	<u>1,800,000</u>
Total	<u>6,214,602</u>	<u>2,543,153</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de inversiones temporales corresponde a la contratación de pólizas de acumulación en el Banco de Guayaquil y fondo de inversión en AFP Génesis con plazos de 31 a 90 días, con vencimientos hasta el 24 de marzo de 2015 y con tasas de interés que fluctúan del 4.35% al 4.75% anual.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de inversiones temporales corresponde a pólizas de acumulación con el Banco de Guayaquil a 31 y 60 días plazo, con vencimientos al 12 y 24 de enero del 2014, con tasas de interés anual del 4.5% y 5%, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales:		
Clientes Terceros	11,024,083	10,317,086
Provisión para cuentas incobrables	<u>(412,194)</u>	<u>(302,112)</u>
Subtotal	<u>10,611,889</u>	<u>10,014,974</u>
Anticipos a proveedores	752,768	1,070,076
Funcionarios y empleados	5,510	1,209
Intereses por cobrar	25,089	7,216
Otras cuentas por cobrar	<u>15,093</u>	<u>3,223</u>
Subtotal	<u>798,460</u>	<u>1,081,724</u>
Total	<u>11,410,349</u>	<u>11,096,698</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 75 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía como colateral de las obligaciones emitidas a largo plazo ha otorgado una garantía general, que consiste en mantener en sus registros contables un nivel de cartera de hasta US\$. 4,000,000.

Anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos entregados, por las compras de inventarios de materia prima, que se liquidan una vez entregado el producto y cumplido a cabalidad las condiciones contractuales.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales corrientes y vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	-	8,979,645
<u>Vencidos:</u>		
Hasta 90 días	11,024,564	1,188,181
De 91 a 360	-	2,185
Más de 360	-	<u>147,075</u>
Total	<u>11,024,564</u>	<u>10,317,086</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	302,112	205,036
Provisión cargada al gasto	110,082	104,488
Castigos de cartera de clientes	-	<u>(7,412)</u>
Saldo al final del año	<u>412,194</u>	<u>302,112</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas e insumos	4,984,970	2,709,215
Productos terminados	683,530	589,437
Productos en proceso	84,132	24,376
Materiales, suministros y combustibles	57,131	58,991
Inventario en tránsito	<u>238,012</u>	<u>158,816</u>
Total	<u>6,047,775</u>	<u>3,540,835</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	9,324,029	8,024,255
Depreciación acumulada	(1,913,740)	(1,194,744)
Total	<u>7,410,289</u>	<u>6,829,511</u>
Clasificación:		
Terrenos	322,640	322,640
Construcciones en Curso	444,805	172,364
Maquinarias y equipos	4,513,249	4,371,429
Vehículos	424,250	242,903
Instalaciones	1,474,090	1,577,949
Muebles y enseres y equipos de oficina	175,892	118,116
Equipos de computación	<u>55,363</u>	<u>24,110</u>
Total	<u>7,410,289</u>	<u>6,829,511</u>

ALIMENTISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

Costo	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	162,883	2,908,546	1,611,721	338,427	243,684	42,491	48,110	5,355,862
Adquisiciones	63,457	2,478,236	-	25,208	-	100,311	1,181	2,668,393
Transferencias	<u>96,300</u>	<u>(5,214,418)</u>	<u>3,455,846</u>	-	<u>1,662,272</u>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	322,640	172,364	5,067,567	363,635	1,905,956	142,802	49,291	8,024,255
Adquisiciones	-	444,805	605,720	233,111	70,064	75,972	42,466	1,472,138
Ajustes	-	<u>(172,364)</u>	-	-	-	-	-	<u>(172,364)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>322,640</u>	<u>444,805</u>	<u>5,673,287</u>	<u>596,746</u>	<u>1,976,020</u>	<u>218,774</u>	<u>91,757</u>	<u>9,324,029</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las principales adquisiciones de activos fijos consistieron en compras de maquinarias y equipos para el área de producción y vehículos para las áreas administrativas y de ventas de la Compañía.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(356,768)	(91,240)	(210,861)	(17,373)	(16,146)	(692,388)
Gastos por depreciación	<u>(339,370)</u>	<u>(29,492)</u>	<u>(117,146)</u>	<u>(7,313)</u>	<u>(9,035)</u>	<u>(502,356)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(696,138)	(120,732)	(328,007)	(24,686)	(25,181)	(1,194,744)
Gastos por depreciación	<u>(463,900)</u>	<u>(51,764)</u>	<u>(173,923)</u>	<u>(18,196)</u>	<u>(11,213)</u>	<u>(718,996)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(1,160,038)</u>	<u>(172,496)</u>	<u>(501,930)</u>	<u>(42,882)</u>	<u>(36,394)</u>	<u>(1,913,740)</u>

A

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento es como sigue:

	...Diciembre 31...
	<u>2014</u>
Emisión de obligaciones (1)	127,500
Titularizaciones (2)	<u>85,000</u>
	<u>212,500</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, la compañía invirtió en la emisión de obligaciones de TELCONET a una tasa de interés del 7.9974%, y vencimiento de 1505 días.

(2) Al 31 de diciembre de 2014, la compañía invirtió en titularizaciones de OMARSA con una tasa de interés del 8.2428%, y vencimiento de 1472 días.

8. PRÉSTAMOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Emisión de obligaciones I (1)	2,319,375	2,969,375
Emisión de obligaciones II (2)	3,000,000	3,000,000
Otras (3)	<u>204,799</u>	<u>195,739</u>
Subtotal	5,524,174	6,165,114
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Otras compañías	<u>70,733</u>	<u>70,733</u>
Subtotal	<u>70,733</u>	<u>70,733</u>
Total	<u>5,594,907</u>	<u>6,235,847</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	925,532	916,472
No corriente	<u>4,669,375</u>	<u>5,319,375</u>
Total	<u>5,594,907</u>	<u>6,235,847</u>

(1) La Compañía previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador el 8 de diciembre del 2011 inscribió en el Registro de Mercado de Valores la emisión de "Cupones de Capital e Interés - Obligaciones Desmaterializadas y Materializadas" por US\$. 4,000,000, las cuales se encuentran amparadas con: "Garantía General" que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores constituye la totalidad

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

de los activos de la Compañía libres de todo gravamen. El 31 de diciembre del 2011 se colocó en el mercado bursátil US\$. 1,300,000 a una tasa fija del 7% anual con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2016. Las amortizaciones de los "Títulos Valores", serán en una sola exhibición al vencimiento de cada cupón redimible. Los recursos captados se destinaron a capital de trabajo. De igual manera durante el año 2012 se colocaron cupones por un valor de US\$. 2,700,000, a una tasa fija del 7% anual con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2017.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se han efectuado pagos por la I emisión por US\$ 650,000 y 633,125, respectivamente. El saldo de vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo incluye US\$ 650,000 provenientes de la I Emisión.

- (2) Mediante Junta General del Accionistas del 13 de agosto del 2012 y autorización de la Superintendencia de Compañías del 30 de noviembre del 2012 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 5 de diciembre del 2012, se efectúa una Segunda Emisión de "Cupones de Capital e Interés – Obligaciones Desmaterializadas y Materializadas" por un monto de hasta US\$ 3,000,000, a emitirse en la Clase 1 Serie A, con un plazo de 1,440 días con vencimiento el 28 de diciembre del 2016, a una tasa de interés fija anual del 8.5%, se pagarán intereses cada trimestre vencido sobre el saldo del capital existente, el pago del capital se realizará al vencimiento. El destino de los recursos fue el 57% para sustitución de pasivos y el 43% restante para capital de trabajo. Las emisiones han sido estructuradas con Garantía General acorde a los términos señalados en la normativa legal vigente. Los títulos fueron colocados en el año 2012 y tienen fecha de vencimiento final en diciembre del 2016.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>Vencimientos</u>
2016	4,180,000
2017	<u>489,375</u>
Total	<u>4,669,375</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones y documentos por pagar a terceros se originan de préstamos para capital de trabajo y están respaldados con pagarés a la orden, estos saldos corresponden a renovaciones a corto plazos de préstamos que provienen de años anteriores y mantienen la misma tasa de interés.

Un detalle de las obligaciones y documentos por pagar es el siguiente:



ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Terceros:</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta noviembre 30 del 2015 (julio 31 del 2013 para el saldo del 2013) y tasa de interés del 11% anual.	105,000	105,000
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta marzo 01 del 2015 (marzo 1 del 2014 para el saldo del 2013), y tasa de interés del 9,5% anual.	<u>99,799</u>	<u>90,739</u>
Total	<u>204,799</u>	<u>195,739</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores locales	8,875,459	5,813,051
Obligaciones con el IESS	28,131	22,877
Anticipos a clientes	78,874	534
Otras cuentas por pagar	<u>1,132</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,983,596</u>	<u>5,836,462</u>

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

10. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario Retenciones de la fuente del IR	645,283	645,283
Crédito tributario ISD	<u>563,211</u>	<u>893,852</u>
Total	<u>1,208,494</u>	<u>1,539,135</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar	-	737,485
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar:	34,708	34,190
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado por pagar	21,002	30,879
Iva Cobrado	<u>2,797</u>	<u>16,075</u>
Total	<u>58,507</u>	<u>818,629</u>

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,181,305	3,925,867
Gastos no deducibles	42,489	13,191
Participación a trabajadores de ingresos exentos	-	785
Otras rentas exentas	(22,500)	(5,235)
Deducción por incremento neto de empleados	(36,776)	(2,228)
Remuneraciones empleados con discapacidad	<u>(13,586)</u>	<u>(125,628)</u>
Utilidad gravable	<u>8,150,932</u>	<u>3,806,752</u>
Utilidad sujeta a reinversión	1,000,000	1,000,000
Utilidad gravable	<u>7,150,932</u>	<u>2,806,752</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	<u>8,150,932</u>	<u>3,806,752</u>
Impuesto a la renta 12%	120,000	120,000
Impuesto a la renta 22%	<u>1,573,205</u>	<u>617,485</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,693,205</u>	<u>737,485</u>
Anticipo calculado (2)	<u>397,990</u>	<u>299,604</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,693,205</u>	<u>737,485</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$397,990, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,693,205, cifra que se refleja como gasto corriente en el estado de resultado integral.

Con fecha de 16 de enero del 2015, se procedió a elaborar el Acta de Junta General de Accionistas aprobando la reinversión de utilidades por US\$1,000,000.

11. PROVISIONES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	1,443,760	692,800
Intereses por pagar	18,670	22,772
Vacaciones	202,902	137,917
Décimo cuarto sueldo	35,769	29,231
Décimo tercer sueldo	7,334	6,687
Fondos de reserva	<u>4,255</u>	<u>3,166</u>
Total	<u>1,712,690</u>	<u>892,573</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	692,800	502,094
Provisión del año	1,443,760	692,800
Pagos efectuados	<u>(692,800)</u>	<u>(502,094)</u>
Saldos al final del año	<u>1,443,760</u>	<u>692,800</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de provisiones definidos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	683,579	624,487
Bonificación por Desahucio	<u>202,882</u>	<u>197,662</u>
Total	<u>886,461</u>	<u>822,149</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

12.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	624,487	445,912
Costo laboral por servicios actuariales	84,739	70,975
Costo por interés	41,900	31,140
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(65,230)	97,797
Beneficios pagados	(1,522)	(16,373)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(795)</u>	<u>(4,964)</u>
Saldo al final del año	<u>683,579</u>	<u>624,487</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa esperada del incremento salarial	<u>3.00%</u>	<u>3.00%</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

12.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	197,662	137,019
Costo laboral por servicios actuariales	23,770	18,928
Costo por interés	13,436	9,591
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(29,172)	40,196
Beneficios pagados	<u>(2,814)</u>	<u>(8,072)</u>
Saldo al final del año	<u>202,882</u>	<u>197,662</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

Riesgo de Mercado - Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima; concentración de clientes; competencia; y, riesgo de tasas de interés.

- **Precio de Materias Primas y Transporte**, - En el sector de alimentos para animales el precio de las materias primas está determinado por las fluctuaciones del mercado, La política de crédito de la compañía con sus principales proveedores es de 20 días para proveedores de materia prima, 30 días para proveedores de repuestos, 45 días para proveedores de materiales y 60 días para proveedores de químicos.
- **Concentración de Proveedores**, - Se abastece principalmente de las materias primas que compra a: Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados – AFABA (44%), Productos Pesqueros S, A, (15%) y Fortidex S. A. (13%). La Compañía realiza una evaluación anual de sus principales proveedores mediante el monitoreo de los estándares de calidad de materias primas y capacidad de abastecimiento, para lo cual cuenta con personal altamente capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.
- **Competencia**, - La Compañía se enfrenta a un mercado altamente competitivo, en donde los precios y la calidad de los balanceados conforman un valor importante al tomar la decisión para la alimentación de los animales, Alimentos S. A. para mitigar este riesgo tiene como ventajas competitivas fórmulas de calidad y especializadas, a través de la utilización de materias primas de primera línea con procesos y auditorías a los proveedores para mantener un estándar y calidad de las mismas.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Tasas de Interés.- El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos Financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,214,603		2,543,153	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar a clientes	11,410,829		11,096,698	
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>212,500</u>		<u>-</u>	
Total activos financieros	<u>17,837,932</u>		<u>13,639,851</u>	
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos	925,532	4,669,375	916,472	5,319,375
Cuentas por pagar a proveedores	<u>8,982,515</u>	<u>-</u>	<u>5,836,357</u>	<u>-</u>
Total Pasivos Financieros	<u>9,908,047</u>	<u>4,669,375</u>	<u>6,752,829</u>	<u>5,319,375</u>

14. PATRIMONIO

Capital Social- El capital social consiste de 157,625,000 (132,625,000 en el 2013) acciones de US\$ 0.04 valor nominal unitario de cada una.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 11 de agosto de 2014, se aprobó el incremento del capital social por un monto de US\$. 1,000,000 equivalentes a 25.000.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas, este aumento fue formalizado mediante escritura con fecha 15 de agosto de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 13 de mayo de 2014.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 14 de agosto de 2013, se aprobó el incremento del capital de la compañía por US\$ 1,000,000 equivalentes a 25.000.000 nuevas acciones, esto según escritura con fecha 26 de agosto de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre de 2013.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Aportes para Futuro Aumento de Capital- corresponde a los aportes para futuro aumento de capital, que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los accionistas para iniciar los trámites de instrumentación. Un detalle de estos aportes es el siguiente:

	...Diciembre 31...
	<u>2014</u>
Lexitraf S.A.	353,917
Netador	274,198
Christian Olsen Pons	16,976
Roberto Boloña Paez	16,976
Danny Vélez Sper	<u>16,976</u>
Total	<u>679,043</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal sí éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva Facultativa - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

Reserva de Capital - De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

Dividendos Distribuidos a los Accionistas - Los dividendos distribuidos son registrados cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago y son aprobados de acuerdo con el estatuto. La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles.

Alimentsa S.A. puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía. Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 16 de enero del 2015 se aprobó el pago de dividendos por el valor de US\$ 2,274,000 de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

15. INGRESOS. NETOS

Un detalle de los ingresos operacionales de la Compañía es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas locales por división:		
Acuícola	72,694,173	53,103,324
Frutomar	1,191,863	975,856
Ganado	635,260	576,601
Avícola	-	1,470
Materia prima	416,809	644,965
Transporte	33,122	19,906
Fundas cartonés y chatarra	<u>2,307</u>	<u>-</u>
Total	<u>74,973,534</u>	<u>55,322,122</u>

16. COSTO DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas de la Compañía es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima utilizada	54,617,045	42,405,717
Mano de obra directa	1,074,832	1,130,222
Costos indirectos de fabricación:		
Mantenimiento y reparaciones	2,113,682	1,801,627
Suministros y materiales	1,604,891	428,065
Servicios públicos	713,453	472,830
Depreciaciones	674,669	472,091
Combustibles	156,070	154,859
Honorarios	94,383	221,187
Transporte	84,360	44,054
Arriendo de inmuebles	77,264	76,716
Seguros	44,906	36,368
Otros gastos de fabricación	<u>112,999</u>	<u>112,888</u>
Total	<u>61,368,554</u>	<u>47,356,624</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. GASTOS DE VENTAS, ADMINISTRACIÓN Y GENERALES

Los gastos de ventas, administración y generales comprenden:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Transporte	840,420	649,709
Honorarios	649,123	664,181
Sueldos y beneficios sociales	589,467	516,483
Mantenimiento y reparaciones	447,242	154,457
Agasajos, capacitaciones y otros	232,541	204,156
Impuestos, contribuciones y otros	204,006	117,296
Provisión para cuentas incobrables	110,082	97,076
Asesorías y atenciones a clientes	102,524	48,855
Servicios públicos	74,162	54,452
Jubilación patronal y desahucio	163,845	130,634
Suministros y materiales	58,532	41,494
Depreciaciones	44,327	30,265
Arriendo de inmuebles	36,622	35,093
Seguros	18,972	13,379
Gastos de viaje	15,172	15,010
Promoción y publicidad	10,530	6,658
Combustibles	5,804	7,998
Otros gastos	<u>38,872</u>	<u>69,471</u>
Total	<u>3,642,243</u>	<u>2,856,667</u>

Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses	465,103	536,142
Comisiones e impuestos	<u>93,676</u>	<u>13,361</u>
Total	<u>558,779</u>	<u>549,503</u>

18. COMPROMISOS

Contrato para Representación de Obligacionistas

En agosto 15 del 2012, Alimentsa S. A., suscribió un "Contrato para Representación de Obligacionistas" con Asesoría S.A. con la finalidad que las actividades del emisor estén tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas y así dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores, Reglamento General, y otras disposiciones específicas por la emisión de obligaciones. La vigencia de este contrato será hasta la cancelación total de la emisión de obligaciones.



ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

19. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene en los diferentes juzgados demandas para el cobro a sus deudores comerciales, existiendo juicios con una sentencia ejecutoria que le reconoce el derecho de Alimentos S. A., a que se le pague los valores adeudados y demandados; sin embargo, por no existir bienes a embargar y rematar, se ha iniciado o están por iniciarse los juicios de concurso de acreedores, lo que no garantiza el cobro de las deudas. La Administración considera que estos valores se encuentran provisionados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 13 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Enero 16 del 2015 y serán presentados a la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas sin modificaciones.

