

ALIMENTSA S. A.
(Durán – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)
Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

<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 – 40

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 de 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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 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 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Kreston AS Ecuador

Kreston AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 13 de Abril de 2016



Felipe Sánchez M.
Representante Legal

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5,920,114	6,214,602
Otros activos financieros	5	1,300,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	11,965,721	11,410,349
Inventarios	7	7,682,635	6,047,775
Activos por impuestos corrientes	8	531,273	1,208,494
Otros		<u>50,953</u>	<u>42,144</u>
Total activos corrientes		<u>27,450,696</u>	<u>24,923,364</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	9	7,862,024	7,410,289
Otros activos financieros	5	260,408	212,500
Otros		<u>-</u>	<u>2,762</u>
Total activos no corrientes		<u>8,122,432</u>	<u>7,625,551</u>
TOTAL		<u>35,573,128</u>	<u>32,548,915</u>



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)
Estado de la Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos	10	2,215,469	925,532
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	8,615,762	8,983,596
Obligaciones acumuladas	12	2,044,048	1,712,690
Pasivos por impuestos corrientes	8	<u>65,766</u>	<u>58,507</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,941,045</u>	<u>11,680,325</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	10	2,176,875	4,669,375
Pasivo por impuestos diferidos		151,394	151,394
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>974,630</u>	<u>886,461</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,302,899</u>	<u>5,707,230</u>
Total pasivos		<u>16,243,944</u>	<u>17,387,555</u>
<u>Patrimonio:</u>			
	14		
Capital social		7,305,000	6,305,000
Aporte para aumento de capital		679,043	679,043
Reserva legal		1,697,896	1,049,086
Reserva facultativa		9,236	9,236
Resultados acumulados		<u>9,638,009</u>	<u>7,118,995</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>19,329,184</u>	<u>15,161,360</u>
TOTAL		<u>35,573,128</u>	<u>32,548,915</u>



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)
Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS	15	75,754,834	74,938,105
COSTOS DE VENTAS	16	<u>(59,779,049)</u>	<u>(61,368,554)</u>
MARGEN BRUTO		15,975,785	13,569,551
Gastos de administración y venta	17	(5,539,497)	(5,086,003)
Gastos financieros	17	(457,211)	(558,775)
Otros ingresos (egresos)		<u>(269,533)</u>	<u>256,532</u>
Total gastos		(6,266,241)	(5,388,246)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9,709,544	8,181,305
Menos gasto de impuesto a la renta corriente	8	<u>(2,060,194)</u>	<u>(1,693,205)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		7,649,350	6,488,100
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	13	<u>1,474</u>	<u>94,402</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>7,650,824</u>	<u>6,582,502</u>



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTISA S.A.

(Durán - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas				Resultados acumulados				Total Patrimonio
	Capital social	Aportes aumentos de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Adopción NIIF	Resultados acumulados		
Diciembre 31, 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	
Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	94,402	94,402	
Apropiación	1,000,000	-	318,838	-	-	-	(1,318,838)	-	
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(2,274,000)	(2,274,000)	
Diciembre 31, 2014	6,305,000	679,043	1,049,086	9,236	85,419	524,964	6,508,612	15,161,360	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	7,649,350	7,649,350	
Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	1,474	1,474	
Apropiación	1,000,000	-	648,810	-	-	-	(1,648,810)	-	
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(3,483,000)	(3,483,000)	
Diciembre 31, 2015	<u>7,305,000</u>	<u>679,043</u>	<u>1,697,896</u>	<u>9,236</u>	<u>85,419</u>	<u>524,964</u>	<u>9,027,626</u>	<u>19,329,184</u>	



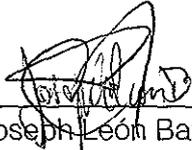
Ing. Roberto Boloña
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	75,061,175	74,431,697
Pagado a proveedores, empleados y otros	(66,968,219)	(63,518,130)
Impuesto a la renta pagado	(1,226,491)	(2,100,050)
Intereses pagados	(452,216)	(562,341)
Otros ingresos	<u>577,614</u>	<u>19,850</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6,991,863</u>	<u>8,271,026</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1,318,341)	(1,472,138)
Precio de venta de propiedades, planta y equipos	65,460	-
Incremento de activos financieros	<u>(1,347,908)</u>	<u>(212,500)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,600,789)</u>	<u>(1,684,638)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos	(1,202,563)	(640,939)
Pago de dividendos	<u>(3,483,000)</u>	<u>(2,274,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,685,563)</u>	<u>(2,914,939)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(294,489)	3,671,449
Saldo al comienzo del año	<u>6,214,603</u>	<u>2,543,153</u>
SALDOS AL FIN DE AÑO	<u>5,920,114</u>	<u>6,214,602</u>
 _____ Ing. Roberto Boloña Gerente General	 _____ Ing. Joseph León Bautista Contador	

Ver notas a los estados financieros.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(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 Alimentsa 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, además cuenta con puntos de ventas en la Provincia de Manabí, Machala y El Oro.

En diciembre de 2011, se inscribió en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero y se realizó la primera emisión de obligaciones de Alimentsa S.A., por US\$4 millones. Los recursos captados se destinaron a capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha efectuado tres emisiones de obligaciones por US\$10 millones, de los cuales mantiene un saldo por pagar de US\$4.4 millones a la mencionada fecha (ver nota 10).

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

2. BASE DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, 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 la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.6 Propiedades, planta y equipos

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

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

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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10 - 50
Instalaciones	10
Vehículos	5 - 12
Muebles y enseres	10 - 20
Equipos de computación	5 - 8

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.6.4 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 período sobre el cual se informa, La compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

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 imponderables 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 período.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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

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.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de productos alimenticios para sectores productivos en las líneas Acuícola, Avícola, Pecuario y Materias Primas, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;

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 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.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

2.14 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.15.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.- Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.3 Préstamos y cuentas por cobrar.- Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.4 Deterioro de valor de activos financieros.- Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- ✓ Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- ✓ Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- ✓ La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será revertida en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.15.5 Baja en cuenta de los activos financieros.- La compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, se reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continua reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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 Clasificación como deuda o patrimonio.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

2.16.2 Instrumentos de Patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos la compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

2.16.3 Otros pasivos financieros.- Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero.- La compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- ✓ Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- ✓ Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el período en que se prestan los servicios relacionados.

Estas modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas. - La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clasificación de los métodos aceptables de depreciación	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en

relación con los activos financieros y pasivos financieros la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

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

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

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

3.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones 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.

3.3. 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 la nota 2.6.3.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	2,020	1,621
Bancos	1,303,260	1,982,379
Inversiones temporales	<u>4,614,834</u>	<u>4,230,602</u>
Total	<u>5,920,114</u>	<u>6,214,602</u>

Inversiones temporales - representa certificados de depósito a plazo fijo en instituciones financieras locales con vencimientos menor a 90 días, y generan un interés que fluctúa entre 4.43% y 8.20% anual.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
<i>Al costo amortizado:</i>		
Depósito a plazo fijo	1,200,000	-
Aval	<u>100,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	1,300,000	-
<i>Mantenidos hasta su vencimiento:</i>		
Emisión de obligaciones	260,408	127,500
Titularizaciones	<u>-</u>	<u>85,000</u>
Subtotal	<u>260,408</u>	<u>212,500</u>
Total	<u>1,560,408</u>	<u>212,500</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,300,000	-
No corriente	<u>260,408</u>	<u>212,500</u>
Total	<u>1,560,408</u>	<u>212,500</u>

Depósitos a plazo fijo.- La Compañía mantiene un depósito a plazo fijo en Banco Bolivariano, a una tasa de interés de 7.00% anual, cuya fecha de vencimiento es el 7 de junio de 2016.

Aval.- Representa aval de Banco Internacional, a una tasa de interés de 9.75% anual, cuya fecha de vencimiento es el 17 de mayo de 2016.

Emisión de obligaciones.- Representa la compra de emisiones de obligaciones de las compañías INDUSUR, DEXICORP e INPAECSA, los cuales generan una tasa de interés del 8.00% a 8.25% anual, con vencimientos hasta 5 años

6. 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...	
	2015	2014
Comerciales:		
Cientes	11,708,729	11,024,083
Provisión para cuentas incobrables	<u>(528,376)</u>	<u>(412,194)</u>
Subtotal	<u>11,180,353</u>	<u>10,611,889</u>

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	426,587	752,768
Funcionarios y empleados	10,897	5,510
Intereses por cobrar	36,472	25,089
Otras	<u>311,412</u>	<u>15,093</u>
Subtotal	<u>785,368</u>	<u>798,460</u>
Total	<u>11,965,721</u>	<u>11,410,349</u>

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

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	10,806,033	-
<u>Vencidos:</u>		
30 a 60	552,374	-
61 a 90	142,146	11,024,083
91 a 120	128,035	-
121 a 150	25,955	-
151 en adelante	<u>54,186</u>	<u>-</u>
Total	<u>11,708,729</u>	<u>11,024,083</u>

Movimiento en la provisión para cuentas incobrables: un detalle es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	412,194	302,112
Provisión cargada al gasto	<u>116,182</u>	<u>110,082</u>
Saldo al final del año	<u>528,376</u>	<u>412,194</u>

Anticipos a proveedores.- incluye principalmente anticipos entregados para la compra de materia prima, estos se liquidan una vez recibido y cumplido a cabalidad las condiciones contractuales.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	4,582,158	4,984,970
Productos terminados	716,760	767,662
Materiales, suministros y combustibles	99,127	57,131
Inventario en tránsito	<u>2,284,590</u>	<u>238,012</u>
Total	<u>7,682,635</u>	<u>6,047,775</u>

Materias primas.- corresponden principalmente a harina de pescado, harina de trigo y pasta de soya, las cuales son utilizadas para la producción del balanceado.

Productos terminados.- representa principalmente sacos de balanceado extra prime para camarón.

Inventario en tránsito.- corresponde a la importación de trigo y torta de soya, dichos componentes son materias primas usadas en el proceso de producción de balanceado.

8. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Retenciones de la fuente del IR	374,792	645,283
Impuesto a la salida de divisas	156,366	563,211
Crédito tributario IVA	<u>115</u>	<u>-</u>
Total	<u>531,273</u>	<u>1,208,494</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IR	35,440	34,708
Retenciones en la fuente de IVA	24,268	21,002
Iva por pagar	<u>6,058</u>	<u>2,797</u>
Total	<u>65,676</u>	<u>58,507</u>

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

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	9,709,544	8,181,305
Gastos no deducibles	132,161	42,489
Participación a trabajadores de ingresos exentos	3,108	-
Otras rentas exentas	(20,719)	(22,500)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(36,776)
Deducciones adicionales	(5,031)	-
Remuneraciones empleados con discapacidad	<u>-</u>	<u>(13,586)</u>
Utilidad gravable	<u>9,819,063</u>	<u>8,150,932</u>
Utilidad sujeta a reinversión	1,000,000	1,000,000
Utilidad no sujeta a reinversión 12%	<u>8,819,063</u>	<u>7,150,932</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta 22%	<u>9,819,063</u>	<u>8,150,932</u>
Impuesto a la renta 12%	120,000	120,000
Impuesto a la renta 22%	<u>1,940,194</u>	<u>1,573,205</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,060,194</u>	<u>1,693,205</u>
Anticipo calculado (2)	<u>537,366</u>	<u>397,990</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,060,194</u>	<u>1,693,205</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 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.

Con fecha de 16 de enero del 2015, mediante junta general de accionistas se resolvió acogerse al beneficio tributario de la reinversión de utilidades por US\$1 millón.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Aspectos tributarios: El 18 de diciembre del 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos, y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley.

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público – privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	10,524,890	9,324,029
Depreciación acumulada	<u>(2,662,866)</u>	<u>(1,913,740)</u>
Total	<u>7,862,024</u>	<u>7,410,289</u>
Clasificación:		
Terrenos	487,640	322,640
Instalaciones	1,972,428	1,474,090
Maquinarias y equipos	4,019,509	4,513,249
Obras en curso	769,279	444,805
Vehículos	418,622	424,250
Muebles y enseres	153,602	175,892
Equipos de computación	<u>40,944</u>	<u>55,363</u>
Total	<u>7,862,024</u>	<u>7,410,289</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

<u>Costo histórico</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 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>
Diciembre 31, 2014	322,640	444,805	5,673,287	596,746	1,976,020	218,774	91,757	9,324,029
Adquisiciones	165,000	1,049,448	-	102,505	-	-	1,388	1,318,341
Transferencias	-	<u>(724,974)</u>	-	-	724,974	-	-	-
Bajas / ventas	-	-	-	<u>(117,480)</u>	-	-	-	<u>(117,480)</u>
Diciembre 31, 2015	487,640	769,279	5,673,287	581,771	2,700,994	218,774	93,145	10,524,890
Depreciación acumulada								
Diciembre 31, 2013	-	-	(696,138)	(120,732)	(328,007)	(24,686)	(25,181)	(1,194,744)
Gastos	-	-	<u>(463,900)</u>	<u>(51,764)</u>	<u>(173,923)</u>	<u>(18,196)</u>	<u>(11,213)</u>	<u>(718,996)</u>
Diciembre 31, 2014	-	-	(1,160,038)	(172,496)	(501,930)	(42,882)	(36,394)	(1,913,740)
Gastos	-	-	<u>(493,740)</u>	<u>(59,473)</u>	<u>(226,636)</u>	<u>(22,290)</u>	<u>(15,807)</u>	<u>(817,946)</u>
Bajas / ventas	-	-	-	<u>68,820</u>	-	-	-	<u>68,820</u>
Diciembre 31, 2015	-	-	<u>(1,653,778)</u>	<u>(163,149)</u>	<u>(728,566)</u>	<u>(65,172)</u>	<u>(52,201)</u>	<u>(2,662,866)</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Emisión de obligaciones (1)	4,106,875	5,319,375
Terceros (2)	214,736	204,799
Relacionadas	<u>70,733</u>	<u>70,733</u>
Total	<u>4,392,344</u>	<u>5,594,907</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,215,469	925,532
No corriente	<u>2,176,875</u>	<u>4,669,375</u>
Total	<u>4,392,344</u>	<u>5,594,907</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representa emisiones de obligaciones realizadas como sigue:

- Primera emisión. En diciembre del 2011 la compañía colocó su primera emisión de obligaciones por US\$4,000,000 a una tasa fija del 7% anual, los cuales fueron colocados en el 2011 y 2012 por US\$1.3 millones y US\$2.7 millones respectivamente. Los recursos captados se destinaron a capital de trabajo. Esta emisión tiene vencimientos hasta mayo del 2017.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, para garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, la Compañía ha otorgado una garantía general, que consiste en mantener en sus registros contables un nivel de cartera no inferior a US\$4,000,000.

- Segunda emisión: en noviembre del 2012 la compañía colocó su segunda emisión de obligaciones por un total de US\$ 3,000,000, a una tasa de interés fija anual del 8.5%, con vencimientos hasta el año 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, se procedió a realizar la recompra de esta emisión, las cuales constan como canceladas según Liquidaciones de Bolsa No. 210478 por US\$ 1,506,123 y No. 210992 por US\$ 1,482,803.

- Tercera emisión: en febrero del 2015 la compañía colocó su tercera emisión de obligaciones por un monto de US\$3,000,000, a una tasa de interés de 8.5% anual, con vencimientos hasta el año 2019.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

<u>Años</u>	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	4,180,000
2017	1,239,375	489,375
2018	750,000	-
2019	<u>187,500</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,176,875</u>	<u>4,669,375</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2015, 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 una tasa de interés entre 9.5% y 11% anual.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Proveedores	8,514,880	8,875,459
Obligaciones con el IESS	31,441	28,131
Anticipos a clientes	69,441	78,874
Otras	<u>-</u>	<u>1,132</u>
Total	<u>8,615,762</u>	<u>8,983,596</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.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	1,713,449	1,443,760
Vacaciones	259,521	202,902
Intereses por pagar	22,522	18,670
Beneficios Sociales	<u>48,556</u>	<u>47,358</u>
Total	<u>2,044,048</u>	<u>1,712,690</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	1,443,760	692,800
Provisión del año	1,713,449	1,443,760
Pagos efectuados	<u>(1,443,760)</u>	<u>(692,800)</u>
Saldos al final del año	<u>1,713,449</u>	<u>1,443,760</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de provisiones definidos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	733,596	683,579
Bonificación por desahucio	<u>241,034</u>	<u>202,882</u>
Total	<u>974,630</u>	<u>866,461</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	683,579	624,487
Costo laboral por servicios actuariales	80,702	84,739
Costo por interés	42,908	41,900
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	<u>(11,083)</u>	<u>(65,230)</u>
Beneficios pagados	<u>(60,649)</u>	<u>(1,522)</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,861)</u>	<u>(795)</u>
Saldo al final del año	<u>733,596</u>	<u>683,579</u>

13.2 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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	202,882	197,662
Costo laboral por servicios actuariales	13,653	23,770
Costo por interés	12,850	13,436
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	9,609	(29,172)
Beneficios pagados	(15,143)	(2,814)
Costo por servicios pasados	<u>17,183</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>241,034</u>	<u>202,882</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$45,008 o aumentaría en US\$40,860, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$46,292 o disminuiría en US\$42,306, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada del incremento salarial	<u>3.00%</u>	<u>3.00%</u>

14. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 182,625,000 (157,625,000 en el 2014) acciones de US\$ 0.04 valor nominal unitario de cada una.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 14 de julio de 2015, 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 21 de julio de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto de 2015.

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:

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lexitraf S.A.	353,917	353,917
Mocanati Cia. Ltda.	274,198	274,198
Christian Olsen Pons	16,976	16,976
Roberto Boloña Paez	16,976	16,976
Danny Vélez Sper	<u>16,976</u>	<u>16,976</u>
Total	<u>679,043</u>	<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 liquidas 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 si 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.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

15. INGRESOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas locales por división:		
Acuícola	72,232,880	72,694,173
Frutomar	999,540	1,191,863
Ganado	387,954	635,260
Materia prima	<u>2,134,460</u>	<u>416,809</u>
Total	<u>75,754,834</u>	<u>74,938,105</u>

16. COSTO DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas por su naturaleza son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima utilizada	52,824,364	54,617,045
Mano de obra directa	1,195,673	1,074,832
Suministros y materiales	2,259,302	1,604,891
Mantenimiento y reparaciones	1,060,501	2,113,682
Depreciaciones	753,544	674,669
Servicios públicos	712,249	713,453
Transporte	307,167	84,360
Combustibles	185,414	156,070
Honorarios	121,935	94,383
Arriendos	75,407	77,264
Seguros	51,206	44,906
Otros	<u>232,287</u>	<u>112,999</u>
Total	<u>59,779,049</u>	<u>61,368,554</u>

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas por su naturaleza son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios	955,004	648,879
Transporte	824,578	840,420
Sueldos y beneficios sociales	670,069	589,467
Participación a trabajadores	1,713,449	1,443,760
Impuestos, contribuciones y otros	191,150	204,006
Asesorías y atenciones a clientes	168,423	72,147
Jubilación patronal y desahucio	165,739	163,845
Suministros y materiales	144,373	58,532
Agasajos, capacitaciones y otros	133,677	232,541
Provisión para cuentas incobrables	116,182	110,082
Servicios públicos	96,448	74,162
Mantenimiento y reparaciones	69,116	447,242
Depreciaciones	64,402	44,327
Seguros	40,248	18,972
Gastos de viaje	39,435	58,036
Promoción y publicidad	22,884	10,530
Arriendo de inmuebles	18,553	36,622
Combustibles	9,206	5,804
Amortizaciones	8,604	-
Otros	<u>87,957</u>	<u>26,629</u>
Total	<u>5,539,497</u>	<u>5,086,003</u>

Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses	423,030	465,103
Comisiones e impuestos	<u>34,181</u>	<u>93,672</u>
Total	<u>457,211</u>	<u>558,775</u>

18. COMPROMISOS

Contrato para Representación de Obligacionistas

En noviembre 21 de 2014, Alimentos S.A., suscribió un "Contrato para Representación de Obligacionistas" con Valoraciones Técnicas Valoratec 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

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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, es decir por un periodo de 4 años.

19. 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 expuesta 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.

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.

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.
- 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:

ALIMENTSA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>		<u>2014</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	5,920,114	-	6,214,603	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar a clientes	11,965,721	-	11,410,349	
Otros activos financieros	<u>1,300,000</u>	<u>260,408</u>	<u>-</u>	<u>212,500</u>
Total activos financieros	<u>19,185,835</u>	<u>260,408</u>	<u>17,624,952</u>	<u>212,500</u>
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos	2,215,469	2,176,875	925,532	4,669,375
Cuentas por pagar a proveedores	<u>8,615,762</u>	<u>-</u>	<u>8,983,596</u>	<u>-</u>
Total Pasivos Financieros	<u>10,831,231</u>	<u>2,176,875</u>	<u>9,909,128</u>	<u>4,669,375</u>

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Enero 18 de 2016 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 13 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
