



ALIMENTSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

ALIMENTSA S.A.

Guayaquil, 22 de enero del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Alimentos S.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Alimentos S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Alimentos S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



ALIMENTSA S.A.

Guayaquil, 22 de enero del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Alimentos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, desafiamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

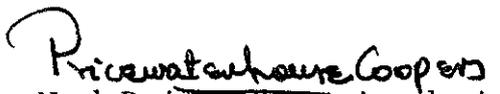


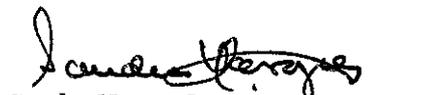
ALIMENTSA S.A.
Guayaquil, 22 de enero del 2018

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

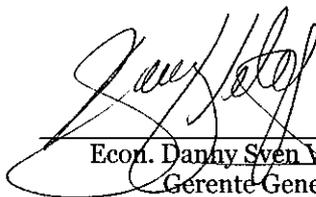

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

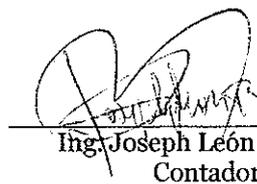
ALIMENTSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo			
	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7,722,390	7,195,203
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	-	1,292,672
Cuentas por cobrar comerciales	9	13,516,291	11,220,922
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	513,217	859,925
Otras cuentas por cobrar		257,556	786,017
Impuestos por recuperar	14	-	44,762
Inventarios	10	7,003,519	8,042,002
Gastos pagados por anticipado		70,203	48,356
Total de los activos corrientes		29,083,176	29,489,859
Activos no corrientes			
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	-	183,340
Propiedades, planta y equipo	11	26,168,026	26,095,515
Activos intangibles		297,234	39,775
Otros activos		4,723	3,592
Total de los activos no corrientes		26,469,983	26,322,222
Total activos		55,553,159	55,812,081

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Dany Sven Vélez Sper
Gerente General

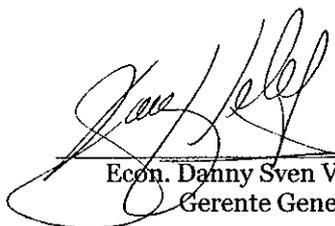

Ing. Joseph León Bautista
Contador

ALIMENTSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivo y patrimonio	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Emisión de obligaciones	12	-	489,375
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,403,221	3,977,560
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	-	14,007
Otras cuentas por pagar		178,710	309,985
Otros impuestos por pagar		138,215	57,197
Impuesto a la renta por pagar	14	2,849,027	2,432,095
Beneficios sociales	15	3,861,855	3,564,205
Total de los pasivos corrientes		8,431,028	10,844,424
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	15	1,235,606	1,270,136
Impuesto diferido	14	1,350,374	1,511,645
Total de los pasivos no corrientes		2,585,980	2,781,781
Total de los pasivos		11,017,008	13,626,205
Patrimonio			
Capital social	16	8,305,000	8,305,000
Reservas		20,044,019	18,562,575
Resultados acumulados		16,187,132	15,318,301
Total del patrimonio		44,536,151	42,185,876
Total del pasivo y patrimonio		55,553,159	55,812,081

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Danny Sven Vélez Sper
Gerente General

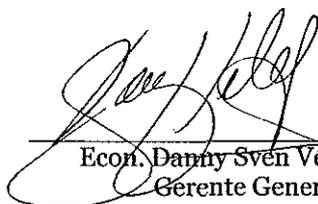

Ing. Joseph León Bautista
Contador

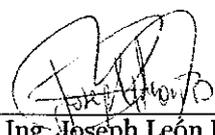
ALIMENTSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		80,691,348	75,027,497
Costo de productos vendidos	6	<u>(50,674,392)</u>	<u>(48,268,730)</u>
Utilidad bruta		30,016,956	26,758,767
Gastos administrativos	6	(7,053,099)	(5,774,130)
Gastos de ventas	6	(3,151,404)	(2,164,310)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>58,692</u>	<u>210,409</u>
Utilidad operacional		19,871,145	19,030,736
Ingresos (gastos) financieros, netos	6	<u>468,030</u>	<u>62,900</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		20,339,175	19,093,636
Impuesto a la renta	14	(4,630,215)	(4,269,580)
Utilidad neta del año		<u>15,708,960</u>	<u>14,824,056</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Revaluación de propiedades, planta y equipos	11	-	16,090,508
Ganancia (pérdida) actuarial	15	(176,021)	84
Resultado integral del año		<u><u>15,532,939</u></u>	<u><u>30,914,648</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. Danny Sven Vélez Sper
 Gerente General


 Ing. Joseph León Bautista
 Contador

ALIMENTSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas				Resultados acumulados			Total
			Reserva legal	Reserva facultativa	Superavit por revaluación	Reservas de capital	Por adopción de las NIIF	Acumulados		
Saldo al 1 de enero del 2016	7,305,000	679,043	1,597,896	9,236	-	85,419	524,964	8,930,877	19,232,435	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de julio de 2016.										
Aumento de capital	1,000,000	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de agosto de 2016.										
Restricción de aportes	-	(679,043)	-	-	-	-	-	-	(679,043)	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de enero del 2016.										
Transferencia a reserva legal	-	-	764,935	-	-	-	-	(764,935)	-	
Dividendos declarados según varias actas de Junta General de Accionistas del año 2016	-	-	-	-	-	-	-	(7,333,843)	(7,333,843)	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	14,824,956	14,824,956	
Otro resultado integral	-	-	-	-	16,090,508	-	-	84	16,090,592	
Otros ajustes (Nota 14 c)	-	-	-	-	-	-	-	51,579	51,579	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	8,305,000	-	2,462,831	9,236	16,090,508	85,419	524,964	14,707,918	42,185,875	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de enero del 2017										
Transferencia a reserva legal	-	-	1,431,444	-	-	-	-	(1,431,444)	-	
Dividendos declarados según varias actas de Junta General de Accionistas del año 2017	-	-	-	-	-	-	-	(3,342,726)	(3,342,726)	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	15,708,960	15,708,960	
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(176,021)	(176,021)	
Otros ajustes (Nota 14 c)	-	-	-	-	-	-	-	160,062	160,062	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,305,000	-	3,894,275	9,236	16,090,508	85,419	524,964	15,576,739	44,526,151	


Econ. Danny Sven Vélaz-Sper
Gerente General

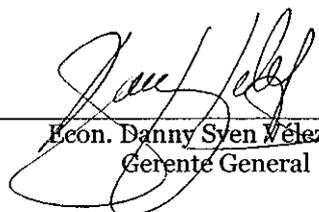

Ing. Joseph León Bautista
Contador

ALIMENTSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		20,339,175	19,093,636
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	857,928	913,542
Amortización activo intangible		51,712	10,440
Provisión para cuentas incobrables	9	-	87,671
Jubilación patronal y desahucio	15	221,920	204,678
Provisión de participación de los trabajadores en las utilidades	15	3,589,388	3,369,480
Gastos financieros intereses	6	9,182	233,557
		<u>25,069,305</u>	<u>23,913,004</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,295,369)	(246,173)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		346,708	(525,866)
Otras cuentas por cobrar		528,461	(344,591)
Impuestos por recuperar		44,762	577,856
Inventarios		1,038,483	(359,368)
Gastos pagados por anticipado		(21,847)	(995)
Otros activos		(1,071)	-
Cuentas por pagar a proveedores		(2,574,339)	(4,368,101)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(14,007)	(225,946)
Otras cuentas por pagar		(131,275)	3,089
Otros impuestos por pagar		77,159	(6,228)
Beneficios sociales	15	77,846	(144,794)
Pago de jubilación patronal y desahucio	15	(432,471)	(5,837)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>21,712,345</u>	<u>18,266,050</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (pagos)	15	(3,369,584)	(1,713,449)
Impuesto a la renta pagado	14	(4,210,693)	(1,849,528)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>14,132,068</u>	<u>14,703,073</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neta	11	(930,439)	(1,634,676)
Incremento en inversiones mantenidas a su vencimiento		1,476,012	291,350
Adiciones de activos intangibles		(309,171)	(50,215)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>236,402</u>	<u>(1,393,541)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado emisión de obligaciones		(498,557)	(3,851,077)
Pago de dividendos		(13,342,726)	(7,333,843)
Devolución de aportes de accionistas		-	(679,043)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(13,841,283)</u>	<u>(11,863,963)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		527,187	1,445,569
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,195,203</u>	<u>5,749,634</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>7,722,390</u>	<u>7,195,203</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ecón. Danny Syen Velez Sper
Gerente General


Ing. Joseph León Bautista
Contador General

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

Alimentsa S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 2 de octubre de 1987, su domicilio principal se encuentra en el cantón Eloy Alfaro Durán de la provincia del Guayas. Su actividad principal es la fabricación y comercialización a nivel nacional de alimentos balanceados principalmente para especies bioacuáticas, además cuenta con 4 puntos de distribución a nivel nacional ubicados en Machala, Pedernales, Bahía de Caraquez y Puerto Hualtaco.

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores realizó emisiones de obligaciones a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2016 aproximadamente US\$489,000, de valores por pagar. Ver Nota 12.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a diciembre del 2016 mantuvo una calificación de "AAA".

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que implemento las siguientes medidas:

- Búsqueda de mayores rendimientos sobre el exceso de liquidez a través de inversiones.
- Compras estratégicas de materia prima en temporadas de precios bajos.
- Selección rigurosa de clientes con el objetivo de disminuir los días de cobranzas y morosidad.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de enero de 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Alimentos S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por propiedades, planta y equipos que están registrados bajo el valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: no son complejas y comprenden la venta de alimentos balanceados para especies acuícolas, avícola y pecuario; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 65 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en el estado de situación financiera de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). El estado de situación financiera se expresa en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en el estado de situación financiera adjunto están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no realiza transacciones en una moneda distinta del dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

Las inversiones incluidas en este rubro se registran al costo amortizado que incluye los rendimientos devengados.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación:

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". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, Alimentsa solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los pasivos por emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.1. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su costo amortizado más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial Alimentosa valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (alimentos balanceados acuícolas). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 65 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponde principalmente a la venta de balanceados y se registran a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables hasta 60 días.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos (Gastos) financieros, neto en el periodo en que se devengan.

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

- i) **Emisión de obligaciones:** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, y se registran a su costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro ingresos/(gastos) financieros, neto, en el periodo en que se devengan.
- ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago por prestación de servicios. Se registran a su valor nominal pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.6.2 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a 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 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las Cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de esta misma cuenta.

2.6.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Alimentos S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Impuestos por recuperar

Están representadas principalmente por el impuesto a la salida de divisas por pagos efectuados al exterior por compra de materia prima, y retenciones de Impuesto a la Renta en la venta de bienes, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos (excepto terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos) son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2016 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

"Superávit por revaluación" de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será no material. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 50
Maquinarias y equipos	10 - 28
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	5
Vehículos	5 - 12

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta, equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta, equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2017 y 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados.

Al cierre las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de alimentos balanceados para especies acuícolas, avícola y pecuario, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza en el mercado local.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes, y no mantiene el derecho a disponer de ello, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en el estado de situación financiera en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos realizada en el 2016. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.15 Resultados acumulados –

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF”

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a resultados y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Así mismo, la determinación del valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 (Nota 2.7).
- Inventario: Parte de los inventarios físicos de la materia prima pasta de soya, es estimada en función a un cubicaje, para lo cual se utiliza el apoyo de un especialista interno de la Compañía.
- Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. No se registra impuestos diferidos sobre los reavalúos de terrenos, debido a que estos no se deprecian y a que en caso de ser vendidos, su utilidad no está sujeta a impuesto a la renta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Para la administración de riesgos la Compañía cuenta con políticas aprobadas y principios escritos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

(ii) Riesgo de precio -

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de precio debido a que importa un 50% de su materia prima la cual es un commodity y su precio se cotiza en el mercado internacional. La Compañía administra este riesgo manteniendo inventarios que aseguren la producción de 45 días, evitando comprar materia prima cuando el mercado se encuentra al alza, realizando el abastecimiento de materias primas como la pasta de soya y trigo, a fin de protegerse de los cambios drásticos del mercado. Esta estrategia ha sido posible debido al manejo de la liquidez.

(iii) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no reporta pasivos financieros que generen intereses, al 31 de diciembre del 2016 los pasivos que generaban intereses del 7% totalizaban aproximadamente US\$489,000.

(b) Riesgo de crédito -

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se haga a clientes con un adecuado historial de crédito.

Los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación internos.

La necesidad de deterioro se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación	
	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA	AAA
Banco del Pichincha C.A.	AAA	AAA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017. Fuente Superintendencia de Bancos y Seguros.

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menor a 1 año	
	2017	2016
Emisión de obligaciones	-	497,714
Cuentas por pagar a proveedores	1,403,221	4,071,769
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	14,007

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta – patrimonio. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio incluye todos los componentes del patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía reporta efectivo y equivalentes de efectivo suficientes para cubrir sus pasivos financieros.

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del período:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,722,930	-	7,195,203	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-	1,292,672	183,340
Cuentas por cobrar a clientes	13,516,291	-	11,220,922	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	513,217	-	859,925	-
Total activos financieros	21,752,438	-	20,568,722	183,340
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Emisión de obligaciones	-	-	489,375	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,403,221	-	3,977,560	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	14,007	-
Total pasivos financieros	1,403,221	-	4,480,942	-

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de las inversiones mantenidas al vencimiento es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.
- La emisión de obligaciones devengó intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (7% vs 7.44% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017

	Costos de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas e insumos para la producción y venta	47,083,770	-	-	47,083,770
Participación trabajadores	-	3,589,388	-	3,589,388
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,392,771	1,039,728	2,432,498
Honorarios y servicios prestados	95,711	1,319,350	397,386	1,812,447
Mantenimientos	1,088,235	-	-	1,088,235
Transporte	-	23,630	995,890	1,019,520
Depreciaciones (Nota 11)	721,730	99,781	36,416	857,928
Servicios básicos	894,210	-	-	894,210
Promoción y publicidad	-	311,157	224,841	535,997
Transporte y combustibles	358,352	-	-	358,352
Impuestos y contribuciones	-	176,120	71,638	247,759
Mantenimientos y materiales	-	44,021	132,876	176,897
Arriendo	-	1,182	121,443	122,625
Servicios básicos	-	52,850	45,069	97,919
Otros	432,383	42,849	86,116	561,348
Total	50,674,392	7,053,099	3,151,404	60,878,895

2016

	Costos de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas e insumos para la producción y venta	46,425,698	-	-	46,425,698
Participación trabajadores	-	3,369,480	-	3,369,480
Remuneraciones y beneficios sociales	-	875,384	536,878	1,412,262
Honorarios	66,505	782,557	227,781	1,076,843
Depreciaciones (Nota 11)	837,481	52,720	23,341	913,542
Transporte	-	5,782	686,121	691,903
Mantenimientos	589,271	-	-	589,271
Impuestos y contribuciones	-	453,810	37,338	491,148
Promoción y publicidad	-	123,625	305,313	428,938
Mantenimientos y materiales	-	47,925	240,444	288,369
Servicios básicos	-	50,029	45,872	95,901
Arriendos	-	-	35,347	35,347
Otros	349,775	12,818	25,875	388,468
Total	48,268,730	5,774,130	2,164,310	56,207,170

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos / (Gastos) financieros, neto

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos financieros		
Intereses devengados por emisión de obligaciones	9,182	233,577
Gastos y comisiones bancarias	14,931	23,779
Otros	4,741	21,750
Ingresos financieros		
Intereses ganados por inversiones	(160,670)	(342,006)
Otros	(336,214)	-
	<u>(468,030)</u>	<u>(62,900)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	2,236	2,198
Bancos (1)	1,131,140	1,228,099
Inversiones temporales (2)	6,589,014	5,964,906
	<u>7,722,390</u>	<u>7,195,203</u>

- (1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras locales.
- (2) Incluyen principalmente US\$2,020,132 (2016: US\$3,704,671) por certificados de depósito a plazo fijo mantenidos en instituciones financieras locales con vencimientos menores a 90 días y que generan intereses que oscilan entre el 3.60% y 4.50% anual. Adicionalmente incluyen inversiones en fondos de inversión locales por US\$4,568,882 (2016: US\$1,960,235) que devengan rendimientos que van desde el 3.35% al 5.08% (2016: 4.2% al 5.5%) anual.

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

	<u>2016</u>
<u>Institución financiera:</u>	
Banco Bolivariano (1)	1,241,389
Intereses devengados	<u>51,283</u>
	<u>1,292,672</u>
<u>Mercado de valores:</u>	
Papeles adquiridos (2)	182,250
Intereses devengados	<u>1,090</u>
	<u>183,340</u>
Total inversiones hasta su vencimiento	<u><u>1,476,012</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 correspondía a depósito a plazo fijo que devengó un interés del 7.15% anual, el cual fue liquidado en junio del 2017.

(2) Correspondía a compra de papeles emitidos por las compañías Indusur S.A., Dexicorp S.A. e Inpaecsa S.A., las cuales generaron una tasa de interés del 8% al 8.25% anual con vencimientos hasta 3 años.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes Durán	6,239,086	6,631,197
Clientes Machala	5,239,870	3,917,306
Clientes Pedernales	1,152,021	311,614
Clientes Bahía	643,888	102,797
Clientes Hualtaco	<u>579,648</u>	<u>842,227</u>
	13,854,513	11,805,141
Provisión por deterioro	<u>(338,222)</u>	<u>(584,219)</u>
Total	<u><u>13,516,291</u></u>	<u><u>11,220,922</u></u>

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre del período:

	2017	%	2016	%
Por vencer	<u>12,046,546</u>	87%	<u>8,520,517</u>	72%
Vencidos				
1 a 30 días	1,196,377	9%	2,486,554	21%
31 a 60 días	250,711	2%	450,381	4%
61 a 90 días	22,696	0%	109,675	1%
91 a 180 días	11,153	0%	72,134	1%
181 a 360 días	168,003	1%	103,857	1%
Más de 360 días	159,027	1%	62,023	1%
	<u>1,807,967</u>	13%	<u>3,284,624</u>	28%
	<u>13,854,513</u>	100%	<u>11,805,141</u>	100%

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

	2017	2016
Saldo inicial	584,219	528,376
Incrementos	-	87,671
Bajas / reversiones	<u>(245,997)</u>	<u>(31,828)</u>
Saldo final	<u>338,222</u>	<u>584,219</u>

La provisión incluye principalmente a saldos de clientes vencidos mayores a 120 días y prestando especial énfasis a clientes ubicados en la zona donde ocurrió el terremoto (Bahía y Pedernales) en el 2016.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Materias primas (1)	5,152,787	7,215,864
Productos terminados (2)	356,622	649,796
Inventario en proceso	894,801	-
Materiales, suministros y combustibles	371,705	120,817
Inventarios en tránsito (3)	<u>227,604</u>	<u>55,525</u>
	<u>7,003,519</u>	<u>8,042,002</u>

- (1) Corresponden principalmente a harina de pescado, harina de trigo y pasta de soya, las cuales son utilizadas para la producción del balanceado.
- (2) Representa principalmente sacos de balanceado extra prime para camarón.
- (3) Corresponde a la importación de trigo y pasta de soya, dichos componente son materias primas usadas en el proceso de producción de balanceado.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarías y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Obras en curso / Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2016	487,640	2,700,994	5,673,287	581,771	93,145	-	218,774	769,279	10,524,890
Costo	-	(728,566)	(1,663,778)	(163,148)	(52,201)	-	(66,172)	-	(2,662,866)
Depreciación acumulada	487,640	1,972,428	4,019,509	418,622	40,944	-	153,002	769,279	7,862,024
Movimientos 2016	-	25,994	190,062	66,500	91,303	42,336	6,950	1,212,114	1,635,259
Adiciones	-	3,302,321	3,160,629	-	-	-	-	-	17,512,357
Revaluaciones (1)	-	1,347,755	607,181	(10,720)	(12,567)	-	-	(1,942,369)	-
Transferencias (2)	-	-	-	(10,720)	-	-	-	-	(10,720)
Bajas / ventas costo	-	-	-	10,137	-	-	-	-	10,137
Bajas / ventas depreciación	-	(278,370)	(538,381)	(57,321)	(16,984)	(17,336)	(3,150)	-	(913,542)
Depreciación	-	6,370,128	7,439,000	427,218	102,656	25,000	155,402	39,024	26,095,515
Valor en libros	11,537,047	6,370,128	7,439,000	427,218	102,656	25,000	155,402	39,024	26,095,515
Al 1 de enero del 2017	11,537,047	7,377,064	9,631,159	637,551	171,881	42,336	225,724	39,024	29,661,786
Costo	-	(1,006,936)	(2,192,159)	(210,333)	(66,189)	(17,336)	(70,322)	-	(3,566,271)
Depreciación acumulada	11,537,047	6,370,128	7,439,000	427,218	102,696	25,000	155,402	39,024	26,095,515
Movimientos 2017	200,000	49,828	288,587	-	120,673	13,059	4,528	255,638	932,213
Adiciones (3)	-	296,664	-	37,553	(39,755)	(12,972)	12,972	(294,562)	-
Transferencias	-	(215,191)	(3,244)	-	(828)	-	-	-	(219,263)
Bajas / ventas costo	-	215,191	2,298	(62,016)	-	-	-	-	217,489
Bajas / ventas depreciación	-	(142,285)	(593,840)	(402,855)	(30,614)	(25,087)	(4,086)	-	(857,928)
Depreciación	11,737,047	6,574,835	7,132,822	402,855	152,172	-	168,816	-	26,168,026
Valor en libros	11,737,047	7,598,965	9,916,503	675,204	251,971	42,423	243,224	-	30,374,736
Al 31 de diciembre del 2017	-	(934,030)	(2,783,701)	(272,949)	(99,799)	(42,423)	(74,408)	-	(1,206,710)
Costo	11,737,047	7,598,965	9,916,503	675,204	251,971	42,423	243,224	-	30,374,736
Depreciación acumulada	-	(934,030)	(2,783,701)	(272,949)	(99,799)	(42,423)	(74,408)	-	(1,206,710)
Valor en libros	11,737,047	6,574,835	7,132,802	402,855	152,172	-	168,816	-	26,168,026

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al efecto del registro del revalúo de terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos realizado en septiembre y diciembre del 2016 y cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de Superávit por revaluación, neta de impuestos diferidos por US\$1,421,849.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a i) activación de las bodegas y galpones del centro de distribución de Pedernales, ii) líneas de silos y iii) estructuras metalizadas de transportadores de materia prima.
- (3) Incluye adquisición de terreno comprado a compañía relacionada. Ver Nota 17.

b) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibirá 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 pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Durante el 2016 se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio - Reservas, como Superávit por revaluación, neto del impuesto diferido correspondiente.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables

Las técnicas de valoración se basaron de acuerdo a: i) para terrenos en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno; ii) para edificios e instalaciones en los costos de construcción actuales por m², considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles; y, ii) para maquinarias y equipos se aplicó el valor de reposición (el valor de adquisición actualizado con la tendencia de incremento del mismo) de cada ítem y se utilizaron los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable basándose en las condiciones actuales de los mismos.

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

Saldo de primera emisión (1)	2016
	<u>489,375</u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de septiembre del 2011 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de US\$4,000,000, de la serie "A" a una tasa fija anual del 7%, con un plazo de 1,800 días, pagando capital e intereses trimestralmente. Los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobados por la Intendencia de Mercado de Valores en diciembre del 2011.

Primera emisión de obligaciones

Monto emitido (capital)	4,000,000
Pagos de capital realizados en:	
2012	(397,500)
2013	(633,125)
2014	(650,000)
2015	(650,000)
2016	(1,180,000)
Saldo de capital al 31 de diciembre del 2016	<u>489,375</u>

Según resolución emitida por la Intendencia Nacional del Mercado de Valores de julio del 2017, la Compañía se desregistró del Mercado de Valores una vez pagado el saldo final de la emisión pendiente

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales (1)	1,260,554	2,093,375
Proveedores del exterior (2)	142,667	1,884,185
	<u>1,403,221</u>	<u>3,977,560</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores de harina de pescado: i) Productos Pesqueros S.A. por US\$160,848; ii) Seimar S.A. por US\$138,891; iii) Probac S.A. por US\$110,335; y, iv) Biomin Ecuador S.A ECUABIOMIN US\$102,168. Al cierre del

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016 correspondían a cuentas por pagar a proveedores por compra de pasta de soya por US\$126,683 y compra de harina de pescado a: i) Productos Pesqueros S.A. por US\$344,001; ii) Urisa S.A. por US\$176,499; Fortidex S.A. por US\$144,759; y, iii) Seimar S.A. por US\$128,11

(2) Corresponde principalmente a proveedores y materia prima como trigo y pasta de soya.

14. IMPUESTOS**a) Impuestos por recuperar y por pagar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar		
Nota de crédito tributaria (1)	-	44,639
Otros impuestos	-	123
	<u>-</u>	<u>44,762</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	3,859
Impuesto a la renta por pagar (2)	<u>2,849,027</u>	<u>2,428,236</u>
	<u>2,849,027</u>	<u>2,432,095</u>

(1) Correspondía a saldo de nota de crédito desmaterializada por un monto original de US\$383,415 por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta según Resolución 109012016RDEVO64556 del 15 de julio del 2016, la cual fue utilizada en la liquidación mensual del impuesto al valor agregado o retenciones en el impuesto a la renta.

(2) Movimiento de impuesto a la renta por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	2,432,095	2,342
Reclasificación	(3,859)	-
Provisión de gasto del año (1)	4,631,484	4,279,281
Pagos (incluye retenciones y anticipo mínimo)	<u>(4,210,693)</u>	<u>(1,849,528)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,849,027</u>	<u>2,432,095</u>

(1) Corresponde principalmente al impuesto a la renta causado sobre la utilidad del periodo aplicando la tasa del 22% de impuesto. Ver literal b).

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>Tasa aplicada</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta		23,928,459	22,463,116
Menos - Participación trabajadores		<u>3,589,284</u>	<u>3,369,480</u>
		20,339,175	19,093,636
Más - Gastos no deducibles (1)		726,367	401,983
Menos - otras deducciones		<u>(13,444)</u>	<u>(44,340)</u>
Base imponible		<u>21,052,098</u>	<u>19,451,279</u>
Impuesto a la renta	22%	<u>4,631,462</u>	<u>4,279,281</u>
<u>Composición del gasto por impuesto a la renta del período:</u>			
Impuesto a la renta corriente		4,631,462	4,279,281
Impuesto diferido		(1,209) (2)	(9,702)
Otros menores		<u>(38) (2)</u>	<u>(9,702)</u>
		<u>4,630,215</u>	<u>4,259,878</u>

(1) Incluye principalmente: i) gastos de gestión por US\$320,000, ii) depreciaciones de activos revaluados por US\$319,390, iii) provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$36,000 (2016: i) donación y contribución solidaria por US\$164,556, ii) depreciaciones que excede el límite establecido por ley por US\$29,550, iii) provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$21,507).

(2) La Compañía registró parte del ingreso del año en los resultados por US\$1,209 y el resto contra resultados acumulados. Ver literal d).

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	71,475	90,645
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>1,278,899</u>	<u>1,421,000</u>
	<u>1,350,374</u>	<u>1,511,645</u>

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Pasivos
	Por efecto de reavalúo
Al 1 de enero del 2016	151,394
Adición por efectos de reavalúo (Nota 11)	1,421,849
Cargo (crédito) a resultados del año	(9,702)
Ajuste resultados acumulados (1)	(51,896)
Al 31 de diciembre del 2016	1,511,645
Ajuste resultados acumulados	(160,062) (2)
Cargo (crédito) a resultados del año	(1,209)
Al 31 de diciembre del 2017	1,350,374

- (1) Corresponde a ajuste cargado a resultados de años anteriores por concepto de depreciación de activos revaluados. Ver estado de resultados del patrimonio.
- (2) Se compone de un ajuste para depurar el saldo años anteriores por US\$89,796 y parte de la disminución del año por US\$70,266 que se registró por error en resultados acumulados.

El impuesto diferido se origina principalmente por la revaluación de los edificios e instalaciones y maquinarias y equipos por un monto de US\$6,462,950, se excluye el terreno debido a que este no se deprecia y en caso de venta el ingreso está exento de impuestos. Ver Nota 11.

d) Situación fiscal

El periodo comprendido entre los años 2014 al 2017 se encuentra abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	3,369,480	1,713,449	194,725	339,519	3,564,205	2,052,968
Incrementos	3,589,388	3,369,480	768,909	725,935	4,358,297	4,095,415
Pagos	(3,369,584)	(1,713,449)	(691,063)	(684,331)	(4,060,647)	(2,397,780)
Ajustes	-	-	-	(186,398)	(2)	(186,398)
Saldo final	<u>3,589,284</u>	<u>3,369,480</u>	<u>272,571</u>	<u>194,725</u>	<u>3,861,855</u>	<u>3,564,205</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

(2) Corresponde a ajuste por vacaciones ya pagadas pero que no se habían debitado de la provisión. Este monto se registró en otros ingresos.

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	930,083	1,007,712
Desahucio	305,523	262,424
	<u>1,235,606</u>	<u>1,270,136</u>

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	1,007,712	806,660	262,424	264,719	1,270,136	1,071,379
Costo por servicios corrientes	142,402	137,475	26,935	30,495	169,337	167,970
Costos por intereses	41,719	35,170	10,864	11,542	52,583	46,712
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros (1)	129,284	9,374	19,126	2,946	148,410	12,320
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	(55,553)	30,710	99,690	(43,114)	44,137	(12,404)
Efecto de las liquidaciones anticipadas (1)	(16,526)	(10,004)	-	-	(16,526)	(10,004)
Beneficios pagados	(318,955)	(1,673)	(113,516)	(4,164)	(432,471)	(5,837)
Saldo final	<u>930,083</u>	<u>1,007,712</u>	<u>305,523</u>	<u>262,424</u>	<u>1,235,606</u>	<u>1,270,136</u>

(1) Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas a otros resultados integrales y a partir del 2017 también se registran en este rubro el efecto de las liquidaciones anticipadas.

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	142,402	137,475	26,935	30,495	169,337	167,970
Costos por intereses	41,719	35,170	10,864	11,542	52,583	46,712
Efecto de liquidaciones anticipadas	-	(10,004)	-	-	-	(10,004)
Saldo final	184,121	172,645	37,799	42,037	221,920	204,678

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de 154 personas (2016: 145 personas).

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	7.46%
Futuro incremento salarial	1.5%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9.43%	9.56%
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	8.16	8.47

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(25,126)	(5,627)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	27,002	6,030
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	27,558	6,332
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,851)	(5,967)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (Rotación + 0.5%)	(15,726)	5,273
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 0.5%)	16,341	(5,034)
Impacto % en el OBD (Rotación - 0.5%)	2%	-2%

ALIMENTSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 207,625,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 el capital estuvo conformado de la siguiente manera:

	2016	
	US\$	%
Lexitraf S.A. Ecuador (1)	4,328,566	52%
Mocanati Cía. Ltda. (1)	3,353,559	40%
Olsen Pons Christian Antonio	207,625	3%
Boloña Paez Roberto Enrique	207,625	3%
Velez Sper Danny Sven	207,625	3%
	<u>8,305,000</u>	<u>100%</u>

Durante el 2017 se hicieron dos cesiones de acciones y a partir de septiembre del 2017 los accionistas son:

	2016	
	US\$	%
Biomar Group A/S (1)	5,813,500	70%
Randersecorp S.A. (2)	2,491,500	30%
	<u>8,305,000</u>	<u>100%</u>

(1) Domiciliados en Dinamarca.

(2) Domiciliados en el Ecuador.

Durante el año 2017 se declararon y pagaron dividendos por US\$13,342,726 (2016: US\$7,333,843)

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Saldos:

	Relación	Transacción	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Corporación Lanec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	60,366	235,293 (1)
Fontanive S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24,027	88,961
Gramilesa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	78,264	135,878
Publipesca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	15,270	24,572
Contorto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	32,343	20,948
Camaronera Garpin Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	21,209	37,194
Kazan S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16,592	70,986
Piscicola Malecón S.A. Malsa	Entidad del Grupo	Comercial	165,895	224,945
Tecnimas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	17,914	19,881
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa	Entidad del Grupo	Comercial	39	39
Bellítec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24,346	-
Pozamar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	53,565	-
Otras	Entidad del Grupo	Comercial	3,387	1,228
			<u>513,217</u>	<u>859,925</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, en adición en el rubro otras cuentas por cobrar se incluyen US\$200,000 de anticipo entregados a esta compañía para compra de terreno ubicado en el km. 6.5 de la vía Duran – Tambo, el mismo que fue liquidado en el 2017, con la adquisición del mencionado terreno.

Cuentas por pagar
Publipesca S.A

2016

14,007

ALIMENTSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****Transacciones:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de inventario</u>		
Gramilesa S.A.	2,128,077	2,048,183
Corporación Lanec S.A.	2,052,266	1,582,505
Piscicola Malecón S.A. Malsa	3,190,358	1,569,081
Kazan S.A.	1,529,830	1,231,975
Contorto S.A.	1,601,793	622,859
Camaronera Garpin Cía. Ltda.	715,003	538,839
Fontanive S.A.	634,491	518,591
Tecnimas S.A.	443,583	346,685
Publipesca S.A.	380,606	328,298
Bellitec S.A.	761,337	-
Pozamar C.A.	1,195,687	-
Santolmedo Cía Ltda.	3,421	-
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa	-	350
	<u>14,636,252</u>	<u>8,787,366</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Costos y gastos</u>		
Corporacion Lanec S.A. (1)	594,958	451,368
Camaronera Garpin Cía. Ltda.		346,362
Fontanive S.A.		351,725
Gramilesa S.A.		3,416
	<u>594,958</u>	<u>1,152,871</u>

(1) Ver Nota 18.

Remuneraciones de personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponden a: Gerente General, Gerentes de Producción y Gerente de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>517,604</u>	<u>323,652</u>

ALIMENTSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. COMPROMISOS

Contrato por asesoría administrativa y contable

En julio del 2017, la Compañía renovó un contrato de prestación de servicios administrativos con su relacionada Corporación Lanec S.A. (suscrito inicialmente en el año 2014), con el objeto de que ésta le preste servicios administrativos, en el área de contabilidad, tesorería, recursos humanos, sistemas y financiera, para el desarrollo de actividades comerciales.

El plazo de vigencia del contrato es de un año, pudiéndose renovar automáticamente, salvo que una parte comunique por escrito con al menos 30 días de anticipación su decisión de dar por terminado el contrato.

De acuerdo a este contrato la Compañía registra en gastos al 31 de diciembre del 2017 US\$594,958 (2016: US\$451,368).

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.