

ALIMENTSA S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Somos una compañía que fue constituida el 2 de octubre de 1987 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1987. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Duran y consiste en la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies bioacuáticas, ganado y aves de corral, también cuenta con puntos de ventas en la ciudad de San Vicente y Pedernales en la Provincia de Manabí, y Machala en la Provincia del Oro. Las ventas de balanceados división acuícola en el año 2014 representan el 96% del total de las ventas (96% en el 2013).

Durante el año 2014, las ventas de la Compañía fueron efectuadas a grandes industrias un 89,45% (68,51% en el 2013); exportaciones un 0,10% (0,35% en el 2013) y clientes menores el 10,55% (31,14% en el 2013) restante.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes, es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Caja	1,621
Bancos locales	1,982,379
Inversiones temporales	<u>4,230,602</u>
Total	<u>6,214,602</u>

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)**Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Comerciales:	
Clientes Terceros	11,024,083
Provisión para cuentas incobrables	<u>(412,194)</u>
Subtotal	10,611,889
Anticipos a proveedores	752,768
Funcionarios y empleados	5,510
Intereses por cobrar	25,089
Otras cuentas por cobrar	<u>15,092</u>
Subtotal	<u>798,459</u>
Total	<u>11,410,349</u>

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

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

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

	Diciembre 31 <u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	9,838,290
<u>Vencidos:</u>	
Hasta 90 días	1,141,894
De 91 a 360	44,309
Más de 360	<u>71</u>
Total	<u>11,024,564</u>

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

	Diciembre 31 <u>2014</u>
Saldo al inicio del año	302,112
Provisión cargada al gasto	110,082
Castigos de cartera de clientes	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>412,194</u>

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)**Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**4. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Materias primas e insumos	4,984,970
Productos terminados	693,896
Productos en proceso	73,765
Materiales, suministros y combustibles	57,131
Inventario en tránsito	<u>238,013</u>
Total	<u>6,047,775</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Costo	9,324,029
Depreciación acumulada	<u>(1,913,740)</u>
Total	<u>7,410,289</u>
Clasificación:	
Terrenos	322,640
Construcciones en Curso	444,805
Maquinarias y equipos	4,513,249
Vehículos	424,250
Instalaciones	1,474,090
Muebles y enseres y equipos de oficina	175,892
Equipos de computación	<u>55,363</u>
Total	<u>7,410,289</u>

ALIMENTSA S.A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

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

	Saldo al 31-dic-2014
Emisión de obligaciones (1)	127,500
Titularizaciones (2)	<u>85,000</u>
	212,500

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

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

7. PRÉSTAMOS

	Diciembre 31 <u>2014</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>	
Emisión de obligaciones I (1)	2,319,375
Emisión de obligaciones II (2)	3,000,000
Otras (3)	<u>204,799</u>
Subtotal	5,524,174

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014***No garantizados - al costo amortizado*

Préstamos otorgados por:

Otras compañías (4) 70,733Subtotal 70,733Total 5,594,907*Clasificación:*

Corriente 925,532

No corriente 4,669,375Total 5,594,907

(3) La Compañía previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador el 8 de diciembre del 2011 inscribió en el Registro de Mercado de Valores la emisión de "Cupones de Capital e Interés – Obligaciones Desmaterializadas y Materializadas" por US\$. 4,000,000, las cuales se encuentran amparadas con: "Garantía General" que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores constituye la totalidad de los activos de la Compañía libres de todo gravamen. El 31 de diciembre del 2011 se colocó en el mercado bursátil US\$. 1,300,000 a una tasa fija del 7% anual con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2016. Las amortizaciones de los "Títulos Valores", serán en una sola exhibición al vencimiento de cada cupón redimible. Los recursos captados se destinaron a capital de trabajo. De igual manera durante el año 2012 se colocaron cupones por un valor de US\$. 2,700,000, a una tasa fija del 7% anual con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2017.

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

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

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

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

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
<u>Terceros:</u>	
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta julio 31 del 2014 (julio 31 del 2013 para el saldo del 2013) y tasa de interés del 11% anual.	105,000
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta agosto 28 del 2015 (marzo 1 del 2014 para el saldo del 2013), y tasa de interés del 9,5% anual.	<u>99,799</u>
Total	<u>204,799</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
<u>Comerciales:</u>	
Proveedores locales	8,875,459
Obligaciones con el IESS	28,131
Anticipos a clientes	78,874
Otras cuentas por pagar	<u>1,132</u>
Total	<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.

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014****9. IMPUESTOS**

Activos y pasivos corrientes del año corriente – Un resumen de activos y pasivos de impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Activos por impuesto corriente:	
Crédito tributario Retenciones de la fuente del IR	645,283
Crédito tributario ISD	<u>563,211</u>
Subtotal	1,208,494
Pasivos por impuestos corrientes:	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	34,708
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado por pagar	21,002
Iva Cobrado	<u>2,798</u>
Subtotal	<u>58,507</u>
Total	<u><u>1,267,001</u></u>

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)**Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014

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

	Diciembre 31 <u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,181,305
Gastos no deducibles	42,489
Participación a trabajadores de ingresos exentos	-
Otras rentas exentas	(22,500)
Deducción por incremento neto de empleados	(36,776)
Remuneraciones empleados con discapacidad	(13,586)
Utilidad gravable	8,150,932
Utilidad sujeta a reinversión	1,000,000
Utilidad gravable	<u>7,150,932</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	8,150,932
Impuesto a la renta 12%	120,000
Impuesto a la renta 22%	1,573,205
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,693,205</u>
Anticipo calculado (2)	<u>397,990</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,693,205</u>

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

Con fecha de 16 de enero del 2015, se procedió a elaborar el acta de junta de accionistas aprobando la reinversión de utilidades por US\$1,000,000.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	1,443,760
Intereses por pagar	18,670
Vacaciones	202,902
Décimo cuarto sueldo	35,769
Décimo tercer sueldo	7,334
Fondos de reserva	<u>4,255</u>
Total	<u>1,712,690</u>

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)**Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	692,800
Provisión del año	1,443,760
Pagos efectuados	<u>692,800</u>
Saldos al final del año	<u>1,443,760</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	683,579
Bonificación por Desahucio	<u>202,882</u>
Total	<u>886,461</u>

11.1 Jubilación patronal

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	624,487
Costo laboral por servicios actuariales	84,739
Costo por interés	41,900
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(65,230)
Beneficios pagados	(1,522)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(795)</u>
Saldo al final del año	<u>683,579</u>

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

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

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

11.2 Bonificación por desahucio

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

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	197,662
Costo laboral por servicios actuariales	23,770
Costo por interés	13,436
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por	
Ajustes y experiencia	(29,172)
Beneficios pagados	<u>(2,814)</u>
Saldo al final del año	<u>202,882</u>

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

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

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

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:

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

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014****12. INGRESOS, NETOS**

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
<u>Ingresos:</u>	
Ventas locales por división:	
Acuícola	72,694,163
Frutomar	1,191,863
Ganado	635,260
Materia prima	416,809
Transporte	<u>33,122</u>
Total	<u>74,971,217</u>

13. COSTO DE VENTAS

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

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Materia prima utilizada	54,615,422
Mano de obra directa	1,074,832
Costos indirectos de fabricación:	
Mantenimiento y reparaciones	2,113,682
Suministros y materiales	1,604,891
Servicios públicos	713,453
Depreciaciones	674,669
Combustibles	156,070
Honorarios	94,383
Transporte	84,360

ALIMENTSA S. A.**(Durán – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014**

Arriendo de inmuebles	77,264
Seguros	44,906
Otros gastos de fabricación	<u>112,999</u>
Total	<u>61,366,931</u>

14. GASTOS DE VENTAS, ADMINISTRACIÓN Y GENERALES

Los gastos de ventas, administración y generales comprenden:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Transporte	840,420
Honorarios	649,123
Sueldos y beneficios sociales	589,467
Mantenimiento y reparaciones	447,242
Agasajos, capacitaciones y otros	232,541
Impuestos, contribuciones y otros	204,006
Provisión para cuentas incobrables	110,082
Asesorías y atenciones a clientes	102,524
Servicios públicos	74,162
Jubilación patronal y desahucio	163,845
Suministros y materiales	58,532
Depreciaciones	44,327
Arriendo de inmuebles	36,622
Seguros	18,972
Gastos de viaje	15,172
Promoción y publicidad	10,530
Combustibles	5,804
Otros gastos	<u>38,872</u>
Total	<u>3,642,243</u>

ALIMENTSA S. A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2014

Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2014</u>
Intereses	465,103
Comisiones e impuestos	<u>93,676</u>
Total	<u>558,779</u>

15. CONTINGENCIAS

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de los estados financieros (abril 22 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Ing. Joseph León Bautista
Contador