

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto con
el informe de los auditores independientes.

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones	1
2.	Bases de presentación	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	2
	a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
	b) Instrumentos financieros	2
	i. Activos financieros.....	2
	ii. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.....	3
	c) Inventarios.....	4
	d) Otros activos corrientes.....	4
	e) Propiedades, planta y equipo.....	4
	f) Activos intangibles	5
	g) Deterioro del valor de los activos no financieros.....	5
	h) Impuestos.....	5
	i) Provisiones.....	6
	j) Beneficios a empleados	6
	k) Arrendamientos.....	7
	l) Reconocimiento de ingresos	7
	m) Reconocimiento de costos y gastos.....	7
	n) Compensación de saldos y transacciones	7
	o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes	8
	p) Eventos posteriores	8
4.	Reclasificaciones	8
5.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos significativos	11
6.	Normas internacionales de información financiera emitidas aun no vigentes.....	13
7.	Instrumentos financieros por categoría.....	13
8.	Efectivo y caja y bancos	14

9.	Deudores comerciales	14
10.	Otras cuentas por cobrar	16
11.	Inventarios	16
12.	Impuestos por cobrar y por pagar.....	17
13.	Propiedad, maquinaria, equipos, muebles y vehículos.....	17
14.	Activos intangibles.....	19
15.	Obligaciones financieras.....	19
16.	Acreedores comerciales	21
17.	Compañías relacionadas	21
18.	Otras cuentas por pagar	23
19.	Beneficios a empleados.....	23
20.	Impuesto a la renta corriente y diferido.....	25
	a) Resumen de impuesto a la renta corriente y diferido	25
	b) Impuesto a la renta corriente.....	25
	c) Impuesto a la renta diferido.....	26
	Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	26
	(i) Situación tributaria	26
	(ii) Determinación y pago del impuesto a la renta	26
	(iii) Tasas del impuesto a la renta	27
	(iv) Anticipo del impuesto a la renta	27
	(v) Dividendos en efectivo	28
	(vi) Enajenación de acciones y participaciones.....	28
	(vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	28
	(viii) Reformas tributarias.....	29
	(ix) Reformas laborales	30
	(x) Ley Orgánica de Remisión de Interese, Multas y Recargos.....	31
21.	Patrimonio	32
22.	Ventas	32
23.	Gastos de venta	33
24.	Gastos de administración	33
25.	Gastos financieros	33
26.	Otros gastos	33
27.	Conciliación del estado de flujos de efectivo	33
28.	Administración de riesgos financieros	34
29.	Principales contratos y acuerdo.....	38
30.	Garantías.....	39
31.	Contingencias.....	40
32.	Fideicomiso mercantil	40
33.	Eventos Subsecuentes	40

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.** (una subsidiaria de **Alpina Productos Alimenticios S.A.** de Colombia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la opinión calificada de auditoría

Limitación al alcance del auditor

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía se encuentra revisando las bases utilizadas para la determinación del pasivo por impuesto diferido por US\$ 276 mil. A la fecha no ha completado dicho análisis, por lo cual no nos fue posible validar la razonabilidad de este saldo, así como los posibles efectos si los hubiere en los estados financieros de la Compañía.

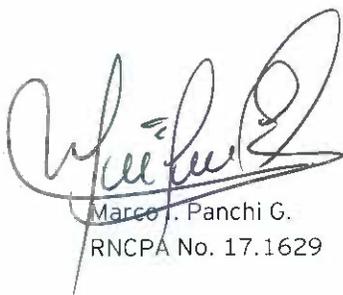
Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para la opinión calificada de auditoría, limitación al alcance del auditor; los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

Los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 9 de febrero de 2015 contiene una opinión calificada con una salvedad por desviación a principios contables por el reconocimiento en los resultados del año, del Impuesto a la Salida de Divisas de años anteriores sobre préstamos y cuentas por pagar al exterior por US\$ 546 mil.

Ernst & Young.
RNAE No. 462



Marco J. Panchi G.
RNCPA No. 17.1629

Quito, Ecuador
02 de marzo de 2016

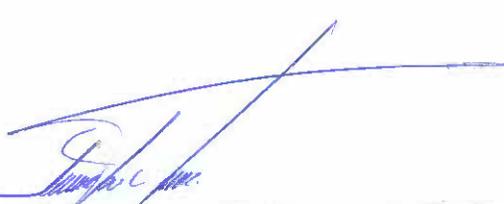
Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estado de situación financiera

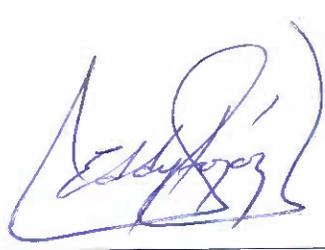
Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,158	2,218
Deudores comerciales	9	6,670	5,770
Compañías relacionadas	17	18	34
Otras cuentas por cobrar	10	595	653
Inventario	11	4,811	5,106
Impuestos por cobrar	12	640	714
Otros activos corrientes		61	2
Total activo corriente		<u>13,953</u>	<u>14,497</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	13	23,962	22,871
Activos intangibles	14	356	432
Total activo no corriente		<u>24,318</u>	<u>23,303</u>
Total activo		<u>38,271</u>	<u>37,800</u>



Juan Fernando Maya Restrepo
Representante legal



José Edison López Viteri
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estado de situación financiera

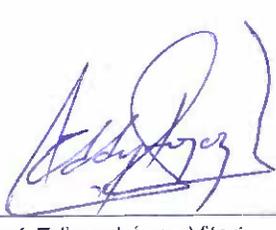
Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	15	3,981	2,124
Acreedores comerciales	16	3,498	3,046
Compañías relacionadas	17	1,691	1,910
Otras cuentas por pagar	18	2,107	2,145
Impuestos por pagar	12	394	281
Beneficios a empleados	19	911	1,242
Total pasivo corriente		12,582	10,748
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	15	8,282	10,649
Beneficios a empleados	19	1,799	1,589
Pasivo por Impuesto diferido	20	101	71
Total pasivo corriente		10,182	12,309
Total pasivo		22,764	23,057
Patrimonio:			
Capital emitido	21	12,267	12,267
Reserva legal		906	906
Resultados acumulados		2,334	1,570
Total patrimonio		15,507	14,743
Total pasivo y patrimonio		38,271	37,800



Juan Fernando Maya Restrepo
Representante legal



José Edison López Viteri
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

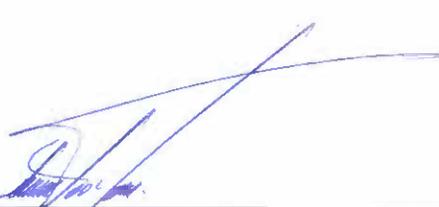
Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Ventas	22	75,542	74,245
Costo de Ventas		(54,265)	(53,815)
Utilidad bruta		21,277	20,430
Gastos de ventas	23	(14,893)	(13,445)
Gastos de administración	24	(4,032)	(2,831)
Gastos financieros	25	(895)	(765)
Pérdida en retiro de propiedades, planta y equipo		(2)	(250)
Otros gastos	26	(96)	(698)
Otros ingresos		122	173
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,481	2,614
Impuesto a la renta	20	(688)	(938)
Utilidad neta del año		793	1,676
Ganancia (pérdida) actuarial	19	68	(16)
Resultados integrales del año		861	1,660


Juan Fernando Maya Restrepo
Representante legal


José Edison López Viteri
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							Total Patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva de Capital	Reserva adopción por primera vez de NIIF	Resultados acumulados	Total Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	12,267	667	-	679	1,559	(2,089)	149	13,083
Más:								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,676	1,676	1,676
Pérdida actuarial en planes de beneficios post empleo	-	-	(16)	-	-	-	(16)	(16)
Transferencia a reserva legal	-	239	-	-	-	(239)	(239)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12,267	906	(16)	679	1,559	(652)	1,570	14,743
Menos:								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	793	793	793
Ganancia actuarial en planes de beneficios post empleo	-	-	68	-	-	-	68	68
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(97)	(97)	(97)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12,267	906	52	679	1,559	44	2,334	15,507

Juan Fernando Maya Restrepo
Representante legal

José Edison López Viteri
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Recibido de clientes	68,868	72,789
Pagos a proveedores y empleados	(63,655)	(66,232)
Pagos de Intereses	(776)	(810)
Pagos de Impuestos	(1,931)	(2,703)
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	2	1
	<u>2,508</u>	<u>3,045</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3,087)	(1,757)
Adquisición de activos intangibles	-	(403)
Bajas y disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	29	252
	<u>(3,058)</u>	<u>(1,908)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos e ingresos financieros recibidos	946	548
Pago de obligaciones	(1,456)	(100)
	<u>(510)</u>	<u>448</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de Inversión		
	<u>(1,060)</u>	<u>1,585</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	2,218	633
Saldo al final del año	<u>1,158</u>	<u>2,218</u>


Juan Ferrando Maya Restrepo
Representante legal


José Edison López Viteri
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia y fue constituida mediante escritura pública otorgada ante notario el 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización, exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos lácteos. La marca Alpina que es usada en la mayoría de sus productos, así como las fórmulas, presentaciones y ciertos insumos de los mismos son provistos por su Casa Matriz domiciliada en Colombia.

Los estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 18 de Febrero del 2016 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. República N7-123 y Martin Carrión, Edificio Pucará Piso 11, Quito Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante.

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Deudores comerciales, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por cobrar:

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 35 días.

La determinación de las provisiones de cartera proviene del informe de saldos de cartera a una fecha establecida para los clientes con crédito y se determina de acuerdo con los días de vencimiento según el siguiente cuadro para cada canal de comercialización:

Canal	Días	% Provisión
Supermercados	Más de 120 días	100
Mini mercados	Más de 120 días	100
Moderno	Más de 120 días	100
Institucional	Más de 60 días	100
Tradicional	Más de 60 días	100
Distribuidores	Más de 60 días	100
Judicial	Toda la cartera	100

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros al costo amortizado:

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para los deudores comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero:

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

(ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Acreedores comerciales, Cuentas por pagar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por pagar:

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

Baja de un pasivo financiero:

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Instrumentos de patrimonio:

Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

(c) Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El Inventario de productos terminados incluye todos los costos incurridos para su completación, que incluyen el consumo de materias primas, material de empaque y envase directos y los costos indirectos de fabricación atribuibles al inventario de producto terminado, o su valor neto realizable, el menor. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable este representado en el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Otros activos corrientes

La Compañía mantiene recursos de efectivo restringidos en instituciones financieras, que corresponden a recursos de efectivo restringidos para garantizar el pago de obligaciones financieras, los cuales se presentan como Otros activos corrientes. Ver Nota 15 y 32.

(e) Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento:

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, en caso que estos incrementen la vida útil del Activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Construcciones y edificaciones	40
Maquinaria y equipo y equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	3

Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero:

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo:

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

(f) **Activos intangibles**

Activos intangibles adquiridos de forma separada:

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles:

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

(g) **Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

(h) **Impuestos**

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

Impuesto corriente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos:

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos:

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

(i) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

(k) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendatario:

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

(l) Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos lácteos (leche, yogurt, queso) los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

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

(n) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos

Notas a los estados financieros (continuación)

y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

(o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2014 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de situación financiera para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2015:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2014		
Referencia	Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,220	2	2,218
Deudores comerciales (1)	6,423	653	5,770
Compañías relacionadas (3)	-	(34)	34
Otras cuentas por cobrar (1)	-	(653)	653
Inventario	5,106	-	5,106
Impuestos por cobrar	714	-	714
Otros activos corrientes	-	(2)	2
Total activo corriente	14,463	(34)	14,497
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	22,871	-	22,871
Activos intangibles	432	-	432
Total activo no corriente	23,303		23,303
Total activo	37,766	(34)	37,800
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	2,124	-	2,124
Acreedores comerciales (2)	6,198	3,152	3,046
Compañías relacionadas (2) a	-	(1,910)	1,910
Otras cuentas por pagar (2) b	156	(1,989)	2,145
Impuestos por pagar	281	-	281
Beneficios a empleados (2) c	1,955	713	1,242
Total pasivo corriente	10,714	34	10,748
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	10,649	-	10,649
Beneficios a empleados	1,589	-	1,589
Pasivo por Impuesto diferido	71	-	71
Total pasivo corriente	12,309	-	12,309
Total pasivo	23,023	34	23,057
Patrimonio:			
Capital social	12,267	-	12,267
Reserva legal	906	-	906
Resultados acumulados	1,570	-	1,570
Total patrimonio	14,743	-	14,743
Total pasivo y patrimonio	37,766	34	37,800

Notas a los estados financieros (continuación)

		Al 31 de diciembre de 2015		
	Refe- rencia	Como fue reportado	Reclasifi- caciones	Como se reporta
Ventas		74,245	-	74,245
Costo de Ventas	(4)	(53,872)	(57)	(53,815)
Utilidad bruta		20,373	(57)	20,430
Gastos de ventas	(4)	(13,475)	(30)	(13,445)
Gastos de administración	(4)	(2,744)	87	(2,831)
Gastos financieros		(766)	(1)	(765)
Pérdida en retiro de propiedades, planta y equipo		(250)	-	(250)
Otros gastos		(697)	1	(698)
Otros ingresos		173	-	173
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,614	57	2,614
Impuesto a la renta		(938)	-	(938)
Utilidad neta del año		1,676	-	1,676
Ganancia (pérdida) actuarial		(16)	-	(16)
Resultados integrales del año		1,660	-	1,660

(1) Corresponden a reclasificaciones para la presentación de manera independiente los saldos correspondientes a:

Anticipos entregados a proveedores (1)	231
Cuentas por cobrar a empleados (2)	101
Otras cuentas por cobrar (3)	321
	653

(2) Corresponde a reclasificaciones para la presentación independiente de:

- a. Corresponde principalmente a cuentas por pagar a compañías relacionadas por 1,910, como se muestra en la nota 17.
- b. Provisiones y otras cuentas por pagar, que fueron reportadas como cuentas por pagar comerciales, y se reportan como sigue:

Provisiones	1,816
Otras cuentas por pagar	173
	1,989

- c. Otras cuentas por pagar de personal y a empleados que no corresponden a la definición beneficios a empleados, y se

Notas a los estados financieros (continuación)

presentan como otras cuentas por pagar:

	2014
Beneficios sociales	448
Otras	265
	713

- (3) Corresponde a la reclasificación y presentación individual de saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas
- (4) Correspondiente a la reclasificación de otros gastos de administración que fueron presentados como costo y gastos de venta.

5. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Deterioro del valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

Obligaciones por beneficios definidos

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 3 (e).

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.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

En la Compañía se evidenciará que un activo financiero se ha deteriorado, cuando se presenten uno o más de los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Infracciones de las cláusulas contractuales, como: incumplimiento en los pagos del capital o intereses.
- Cuando la Compañía por razones económicas o legales relacionadas con el obligado, le otorga ventajas que no habría otorgado en condiciones normales.
- El obligado entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras.

Los anteriores eventos no son excluyentes, puesto que debido a las particularidades de la Compañía se pueden presentar otros eventos particulares que merecen ser tenidos en cuenta, de igual forma por si solos no son indicadores de deterioro sino que se necesitan analizar otros factores para determinar el deterioro del activo financiero.

La Compañía evaluará los activos financieros por grupos homogéneos, es decir teniendo en cuenta el canal al que pertenece dicha cartera, por lo tanto una cartera se entiende por deteriorada si además de los eventos mencionados anteriormente, presenta los siguientes vencimientos:

Canal	Días	% Provisión
Supermercados	Más de 120 días	100
Mini mercados	Más de 120 días	100
Moderno	Más de 120 días	100
Institucional	Más de 60 días	100
Tradicional	Más de 60 días	100
Distribuidores	Más de 60 días	100
Judicial	Toda la cartera	100

La Compañía determinó que si un activo financiero presenta un vencimiento superior a los mencionados anteriormente se entiende que el activo financiero se ha deteriorado en su totalidad y por lo tanto se reconocerá un deterioro por el 100% del activo financiero.

Adicional al canal de distribución deben analizarse aspectos como:

- Evaluación de riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Localización Geográfica.
- Garantía.
- Estado de la morosidad.

Cabe resaltar que un activo financiero será evaluado individualmente si su valor es significativo.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo Y Equivalentes de efectivo (Ver Nota 8)	1,158	2,218
Deudores comerciales (Ver Nota 9)	6,752	5,806
Otras cuentas por cobrar (Ver Nota 10)	595	653
Compañías relacionadas (Ver Nota 17)	18	34
Total activos financieros	<u>8,523</u>	<u>8,711</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras (Ver Nota 15)	12,263	12,773
Acreedores comerciales (Ver Nota 16)	3,498	3,046
Otras cuentas por pagar (Ver Nota 18)	2,107	2,145
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver Nota 17)	1,691	1,910
Total pasivos financieros	<u>19,559</u>	<u>19,874</u>

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos que son corto plazo.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	3	3
Caja general (1)	361	256
Bancos locales (2)	794	1,959
	<u>1,158</u>	<u>2,218</u>

(1) Corresponde a las recaudaciones y cobros realizados en la venta de bienes a canales tradicionales, los cuales son depositados posteriormente en los bancos locales de la Compañía.

(2) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015			2014		
	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor Neto	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor Neto
Distribuidores	649	(45)	604	240	(25)	215
Institucional	737	(11)	726	796	(6)	790
Supermercados	5,018	(9)	5,009	4,508	(3)	4,505
Tradicional	348	(17)	331	262	(2)	260
	<u>6,752</u>	<u>(82)</u>	<u>6,670</u>	<u>5,806</u>	<u>(36)</u>	<u>5,770</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 45 días.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	2015			2014		
	No deterio- rada	Deterio- rada	Total	No deterio- rada	Deterio- rada	Total
Vigente	4,332	-	4,332	4,079	-	4,079
Vencida						
Hasta 30 días	2,125	-	2,125	1,691	-	1,691
Hasta 60 días	233	(20)	213	-	-	-
Hasta 90 días	7	(7)	-	-	-	-
Hasta 120 días	-	-	-	-	-	-
Más de 121 días	55	(55)	-	36	(36)	-
	<u>6,752</u>	<u>(82)</u>	<u>6,670</u>	<u>5,806</u>	<u>(36)</u>	<u>5,770</u>

Durante los años 2015 y 2014 el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	36	76
Más:		
Incremento	52	9
Recuperaciones	(5)	(19)
Castigo	(1)	(30)
Saldo al final	<u>82</u>	<u>36</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos entregados a proveedores (1)	147	231
Cuentas por cobrar a empleados (2)	127	101
Otras cuentas por cobrar (3)	321	321
	<u>595</u>	<u>653</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por servicios y adquisiciones de bienes contratados por la Compañía y que se encuentran pendientes de liquidación.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar a empleados por préstamos y anticipos entregados.
- (3) Corresponde a otras cuentas por recuperar por la compañía por garantías entregadas a terceros, y otras cuentas por cobrar por concepto de venta de insumos veterinarios e intereses por préstamos a ganaderos.

11. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima	993	770
Producto en proceso	1,315	1,287
Producto terminado	1,091	1,329
Materiales y repuestos	1,596	1,435
Inventario en tránsito	1	387
	<u>4,996</u>	<u>5,208</u>
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	<u>(185)</u>	<u>(102)</u>
	<u>4,811</u>	<u>5,106</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	102	62
Más (menos)-		
Provisiones	85	42
Bajas	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
	<u>185</u>	<u>102</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por recuperar		
Crédito Tributario de impuesto a la renta	571	637
Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas	69	77
	<u>640</u>	<u>714</u>
Por pagar		
Impuesto al valor agregado – IVA (1)	130	88
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	105	82
Impuesto a la salida de divisas	148	111
Otros impuestos y tasas	11	-
	<u>394</u>	<u>281</u>

(1) Constituye Impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisición de bienes y servicios locales.

13. PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, maquinaria, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Deprecia-</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Costo</u>	<u>Deprecia-</u>	<u>Activo fijo</u>
	<u>histórico</u>	<u>ción</u>	<u>neto</u>	<u>histórico</u>	<u>ción</u>	<u>neto</u>
		<u>acumulada</u>			<u>acumulada</u>	
Equipos de cómputo	974	(845)	129	989	(787)	202
Vehículos	476	(410)	66	478	(367)	111
Muebles y enseres	504	(350)	154	487	(314)	173
Maquinaria	18,269	(9,551)	8,718	15,566	(8,082)	7,484
Edificios	14,352	(1,871)	12,481	14,003	(1,508)	12,495
Terrenos	1,446	-	1,446	1,386	-	1,386
Activos en curso	968	-	968	1,020	-	1,020
	<u>36,989</u>	<u>(13,027)</u>	<u>23,962</u>	<u>33,929</u>	<u>(11,058)</u>	<u>22,871</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria	Edificios (ii)	Terrenos (ii)	Activos en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>242</u>	<u>124</u>	<u>209</u>	<u>6,806</u>	<u>9,564</u>	<u>1,386</u>	<u>4,707</u>	<u>23,038</u>
Adiciones (i)	56	34	-	305	6	-	1,356	1,757
Transferencias	-	-	-	1,803	3,240	-	(5,043)	-
Bajas	-	-	-	(252)	-	-	-	(252)
Depreciación	(96)	(47)	(36)	(1,178)	(315)	-	-	(1,672)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>202</u>	<u>111</u>	<u>173</u>	<u>7,484</u>	<u>12,495</u>	<u>1,386</u>	<u>1,020</u>	<u>22,871</u>
Adiciones (i)	-	-	-	-	-	60	3,027	3,087
Transferencias	8	-	17	2,706	348	-	(3,079)	-
Bajas	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Ventas	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Depreciación	(81)	(45)	(36)	(1,465)	(362)	-	-	(1,989)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>129</u>	<u>66</u>	<u>154</u>	<u>8,718</u>	<u>12,481</u>	<u>1,446</u>	<u>968</u>	<u>23,962</u>

(i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, muebles y vehículos durante los años 2015 y 2014 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

(ii) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los terrenos y edificios con saldos en libros de 1,2 y 6,3 millones aproximadamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos con bancos locales de la Compañía (Ver Nota 15). Los terrenos y edificios respaldan préstamos bancarios bajo la figura de garantías. La Compañía no está autorizada para disponer de estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos intangibles se constituían de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Costo histórico	Amortización	Intangible neto	Costo histórico	Amortización	Intangible neto
Software	420	(54)	356	432	-	432
	<u>420</u>	<u>(54)</u>	<u>356</u>	<u>432</u>	<u>-</u>	<u>432</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Software
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>29</u>
Adiciones (i)	403
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>432</u>
Ajustes y Bajas	(22)
Amortización	(54)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>356</u>

(i) Corresponden a software adquirido por la compañía para la implementación de facturación electrónica.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones se formaban como sigue:

	2015	2014
Préstamos Bancarios:		
Locales (1)	10,385	11,869
Del Exterior (2)	1,711	711
Pasivo por arrendamiento financiero	13	29
Intereses por pagar	154	164
	<u>12,263</u>	<u>12,773</u>
Porción corriente	3,981	2,124
Porción largo plazo	8,282	10,649
	<u>12,263</u>	<u>12,773</u>

(1) Préstamos con bancos locales a una tasa de interés promedio ponderada de 7,84% (7% en el año 2014) y vencimientos hasta junio de 2020. En Julio de 2014, la Compañía contrató un préstamo con un banco local por 10,400, el cual se encuentra garantizado don una Fianza de la Casa matriz en el Exterior y tiene un periodo de gracia de 1 para los pagos

Notas a los estados financieros (continuación)

de capital. La compañía ha entregado al banco local, garantía sobre sus terrenos y edificios, como se indica en la Nota 13.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene los siguientes activos entregados en garantía en relación al préstamo mantenido con Produbanco, como sigue:

Entidad	Tipo de activo	2015	2014
	Terrenos y Construcciones	3,396	3,396
	Equipos de computo	40	40
		<u>3,436</u>	<u>3,436</u>

- (2) Préstamos con un banco del exterior con vencimientos negociados hasta mayo de 2017 (julio de 2015 para el año 2014), que generan intereses a una tasa Libor 6 meses + 3,85% (3,27% para el año 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

2015		Tasa	Corto	Largo	Total
Institución financiera	Operación	Efectiva	Plazo	Plazo	
Banco De Occidente	793056	2,71	712	-	712
Banco De La Producción S.A.	304057	8,5	2	-	2
Banco De La Producción S.A.	594056	8,5	8	2	10
Banco De La Producción S.A.	477056	8,5	149	-	149
Banco De La Producción S.A.	487057	8,5	360	-	360
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	550056	6,53	2,750	7,280	10,030
Banco De Occidente	865059	3,85	-	1,000	1,000
			<u>3,981</u>	<u>8,282</u>	<u>12,263</u>

2014		Tasa	Corto	Largo	Total
Institución financiera	Operación	Efectiva	Plazo	Plazo	
Banco De Occidente	534056	2,58	-	711	711
Banco De La Producción S.A.	104042	8,5	2	-	2
Banco De La Producción S.A.	304057	8,5	9	2	11
Banco De La Producción S.A.	594056	8,5	8	8	16
Banco De La Producción S.A.	263066	8,5	359	-	359
Banco De La Producción S.A.	477056	8,5	312	48	360
Banco De La Producción S.A.	487057	8,5	757	-	757
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	550056	6,53	677	9,880	10,557
			<u>2,124</u>	<u>10,649</u>	<u>12,773</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales (1)	3,049	2,930
Proveedores del exterior	449	116
	<u>3,498</u>	<u>3,046</u>

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios recibidos, que incluyen compras facturadas por los proveedores y otras recepciones de bienes y servicios que se encuentran pendientes de recibir la factura.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vigente	2,131	1,728
De 1 a 30 días	474	381
De 31 a 60 días	191	435
De 61 a 120 días	311	171
+ De 121 días	391	331
	<u>3,498</u>	<u>3,046</u>

17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

Cuentas por cobrar:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de Gastos	16	34
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Exportaciones	2	-
				<u>18</u>	<u>34</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2015	2014
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos	394	266
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Importaciones	1,297	1,644
				<u>1,691</u>	<u>1,910</u>

Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2015	2014
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos (ingreso)	19	30
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Compra de Inventario	1,208	1,719
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolsos de gastos	<u>467</u>	<u>709</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2015	2014
Salarios, y premios mensuales	1,176	1,250
Beneficios sociales	299	264
Bonos anuales	209	240
	<u>1,684</u>	<u>1,754</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones (1)	1,832	1,816
Otras cuentas por pagar (2)	275	329
	<u>2,107</u>	<u>2,145</u>

(1) Corresponde a la provisión registrada por compra de leche del mes de diciembre de 2015 por 1,800 aproximadamente (1,200 en el año 2014), provisiones por gastos de personal por 200 y otras provisiones de gastos de la compañía del año 2015, que no han sido facturadas por los proveedores.

(2) Corresponde a cuentas por pagar de personal, por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, sueldos y otras cuentas por pagar de empleados.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vacaciones	485	617
Décimo tercer sueldo	50	50
Décimo cuarto sueldo	115	115
Participación a trabajadores	261	460
	<u>911</u>	<u>1,242</u>

A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(a)	1,391	1,256
Desahucio	(b)	408	333
		<u>1,799</u>	<u>1,589</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación	11.8%	11.8%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,256	961
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	265	252
Costo financiero	82	57
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(204)	(59)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(8)	45
Saldo final	<u>1,391</u>	<u>1,256</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	333	291
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	79	55
Costo financiero	21	20
Beneficios pagados	(37)	(4)
Costos de servicios pasados	72	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(60)	(29)
Saldo final	<u>408</u>	<u>333</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente del año	658	686
Ajuste sobre el gasto del impuesto a la renta	48	-
Impuesto a la renta diferido	(18)	253
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>688</u>	<u>939</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,481	2,614
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	1,510	502
Ajuste por precios de transferencia	-	-
Otras rentas exentas	-	-
Utilidad Tributaria	<u>2,991</u>	<u>3,116</u>
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>658</u>	<u>686</u>
Menos-		
Anticipos del año, ISD y Retenciones del año	(667)	(673)
Crédito tributario de años anteriores	(631)	(727)
Saldo a favor de la compañía (Ver Nota 12)	<u>(640)</u>	<u>(714)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financier		Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de 2015	2014	Al 31 de diciembre de 2015	2014
<u>Diferencias temporaria:</u>				
Por obligaciones definidas	175	133	(43)	22
Por beneficios definidos	-	5	(5)	-
Deterioro de propiedades planta y equipo	-	66	66	-
Por reavalúo de vidas útiles de propiedades planta y equipo	(275)	(275)	-	(275)
Impuesto a la renta relacionada con el estado de situación financiera	(101)	(71)	—	—
Impuesto la renta relacionado con el estado de resultados integrales			18	(253)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,481	2,614
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2015 y 2014 del 22%)	326	575
Gastos no deducibles permanentes neto	332	111
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	658	686
Tasa efectiva de Impuesto a la renta	44,43%	26.24%

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

(i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2012 y no mantiene montos pendientes de pago.

(ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

(v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(vi) **Enajenación de acciones y participaciones-**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(vii) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos

Notas a los estados financieros (continuación)

deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(viii) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

- **Precios de transferencia**

El 29 de mayo de 2015 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por la Directora General del Servicio de Rentas Internas (SRI), que contempla principalmente, lo siguiente:

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).
- En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
- Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de obligatoriedad.
- Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte del cálculo de los umbrales.
- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

Al 31 de diciembre 2015 los montos de transacciones con partes relacionadas no superan los límites establecidos por la normativa tributaria para la elaboración del anexo o informe de precios de transferencia

(ix) **Reformas laborales**

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

(x) **Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos-**

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos, que contempla principalmente, lo siguiente:

Se dispone la remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas, conforme lo siguiente:

- a. Se condonan los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, sea a base de catastros, registros o hechos preestablecidos legalmente por parte del Servicio de Rentas Internas que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de la presente norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago, conforme a las reglas siguientes:
 - La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cien por ciento (100%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado hasta los sesenta (60) días hábiles siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial; y,
 - La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cincuenta por ciento (50%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado dentro del periodo comprendido entre el día hábil sesenta y uno (61) hasta el día hábil noventa (90) siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial.
- b. La remisión de intereses de mora, multas y recargos que trata el anterior literal, beneficiará también a quienes tengan planteados reclamos y recursos administrativos ordinarios o extraordinarios pendientes de resolución, siempre y cuando paguen la totalidad del impuesto adeudado, y los valores no remitidos cuando corresponda, de acuerdo a los plazos y porcentajes de remisión establecidos. Los sujetos pasivos para acogerse a la remisión, deberán informar el pago efectuado a la autoridad administrativa competente que conozca el trámite, quien dispondrá el archivo del mismo.

Las compañías cuyas obligaciones tributarias estén contenidas en actos administrativos impugnados judicialmente, pendientes de resolución o sentencia, podrán acogerse a la presente remisión, siempre que desistan de sus acciones o recursos, desistimiento que no dará lugar a costas ni honorarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido estaba constituido por 12,267,319 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Socios	Participación %	Número de acciones	
		2015	2014
Alpina Productos Alimenticios S.A.	99.99%	12,267,312	12,267,312
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	0.01%	7	7
	100.00%	12,267,319	12,267,319

b) Reserva Legal-

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo de USD 1,559 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Reserva de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 679 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

22. VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, los Ingresos por ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Venta de productos lácteos	73,569	72,580
Venta de otros productos	1,973	1,665
	75,542	74,245

Notas a los estados financieros (continuación)

23. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y gastos de personal	5,734	5,792
Costos por publicidad	3,947	3,252
Depreciación	107	68
Gastos de Mantenimiento	202	218
Servicios Básicos	113	101
Otros Gastos	4,790	4,014
	<u>14,893</u>	<u>13,445</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y gastos de personal	2,411	1,684
Servicio de consultoría	431	353
Depreciación	101	99
Gastos de Mantenimiento	22	54
Servicios Básicos	40	38
Otros Gastos	1,027	603
	<u>4,032</u>	<u>2,831</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses	868	739
Diferencial cambiario y otros gastos financieros	27	26
	<u>895</u>	<u>765</u>

26. OTROS GASTOS

Durante los años 2015 y 2014, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros impuestos	32	54
Otras comisiones	64	644
	<u>96</u>	<u>698</u>

27. CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, una conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación es como sigue

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año y total resultado integral antes de Impuesto a la renta	1,481	2,614
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,989	1,672
Amortización de activos intangibles	54	-
Otro resultado integral	(68)	16
Provisiones de beneficios definidos	183	337
Provisión para cuentas dudosas, neto	46	(40)
Provisión para inventarios obsoletos, neto	83	40
Otros ajustes	97	-
Cambios en el capital de trabajo		
(Incremento) en deudores comerciales	(946)	(293)
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	58	(234)
Disminución (Incremento) en compañías relacionadas por cobrar	16	(34)
Disminución (Incremento) en inventarios	212	(204)
Incremento en Otros activos corrientes	(59)	(2)
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales	452	(464)
Incremento en impuestos por pagar	70	99
Disminución en otras cuentas por pagar	(38)	(20)
(Disminución) Incremento en compañías relacionadas por pagar	(219)	344
Disminución en beneficios a empleados	(236)	(113)
Impuesto a la renta pagado	(667)	(673)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,508</u>	<u>3,045</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3,087)	(1,757)
Adquisición de activos intangibles	-	(403)
Bajas y disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	29	252
Efectivo neto provisto por las actividades de Inversión	<u>(3,058)</u>	<u>(1,908)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos e ingresos financieros recibidos	946	548
Pago de obligaciones	(1,456)	(100)
Efectivo neto provisto por las actividades de Inversión	<u>(510)</u>	<u>448</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,060)	1,585
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	2,218	633
Saldo al final del año	<u>1,158</u>	<u>2,218</u>

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés.

	31 de diciembre de 2015			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2015
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,158	-	1,158	-
Deudores comerciales	6,752	-	6,752	-
Compañías relacionadas	18	-	18	-
Otras cuentas por cobrar	595	-	595	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	12,263	12,263	6,7
Acreedores comerciales	3,498	-	3,498	-
Otras cuentas por pagar	2,107	-	2,107	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,691	-	1,691	-
31 de diciembre de 2014				
	Sin interés	Tasa Fija	Total	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2014
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,218	-	2,218	-
Deudores comerciales	5,806	-	5,806	-
Compañías relacionadas	34	-	34	-
Otras cuentas por cobrar	653	-	653	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	12,773	12,773	7,2
Acreedores comerciales	3,046	-	3,046	-
Otras cuentas por pagar	2,145	-	2,145	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,910	-	1,910	-

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2015	2014
Cambios en puntos básicos		
+ (-) 0.5	60	62
+ (-) 1.0	121	125
+ (-) 1.5	<u>182</u>	<u>188</u>

c) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2015	2014	2015	2015
Posición pasiva	EUR	<u>80</u>	<u>132</u>	<u>1.16</u>	<u>1.30</u>

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

d) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

e) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

f) Otros riesgo-

En el mes de agosto de 2015 la Secretaría de Gestión de Riesgos declaró la alerta amarilla en las zonas de influencia que pudieran verse afectadas por una posible erupción del volcán Cotopaxi. Entre dichas zonas se encuentra el Cantón Mejía y el municipio de Machachi, área geográfica en la cual se encuentran ubicadas las instalaciones y planta de producción de la Compañía.

Debido a esta situación la Compañía ha preparado y difundido un plan de contingencia relacionado principalmente con: Colaboradores, Producción, Seguridad industrial, Logística, Mantenimiento, Finanzas y Sistemas de Información. De acuerdo con el criterio de la Gerencia, en el evento que se declare la alerta roja, este plan permitirá la protección de las Personas, Activos y Productos, la continuidad de las operaciones de la Compañía y mitigar los efectos económicos relacionados con esta situación.

29. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Contratista	Objeto del contrato	Moneda	Cuantía o valor del contrato
Robert Bosch Ltda.	Compraventa en CFR Guayaquil, Ecuador, de una caldera universal UL-S y equipamiento eficiencia 95%, junto con los módulos, accesorios, paneles y equipos, módulo desaireador WSM-V y suavizador de agua WTM_DM	USD	406
Iduglob S.A.	Compra de neveras para canal TAT para Guayaquil y Quito	USD	323
Agencia de Publicidad la Facultad S.A. Corpide Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.	Servicios de publicidad y estrategias de comunicación año 2015	USD	280
Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia del Carchi	Contrato de producción de publicidad Convenio específico de cooperación interinstitucional sobre el proyecto desarrollo para la gestión de calidad en centros de acopio de leche y queserías artesanales, mejorando de manera continua la calidad de la producción láctea de pequeños y medianos ganaderos de la provincia del Carchi	USD	222
Conecel S.A.	Prestación de servicios de telefonía móvil para Ecuador	USD	108
Pitney Bowes Software	Prestación de servicios de soporte informático (esquema de soporte 7x24) para la aplicación de comprobantes electrónicos configurada para alpina Ecuador.	USD	24
Varios	Transporte de leche desde hatos lecheros hasta los centros de acopio o plantas	USD	546

30. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Emisor	Descripción	Moneda	Valor de la Garantía
Citibank	Garantía constituida por la Casa Matriz, en relación al préstamo que mantiene la compañía con Citibank, N.A. Sucursal Ecuador. (Ver Nota 15).	USD	10,400
Produbanco – Garantía No. BEM10100E0160441	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000504.	USD	20
Produbanco – Garantía No. BEM10100E0202863	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000504.	USD	20
Encargo fiduciario de flujos Produbanco – Garantía No. TCO10100E0073799	Garantía relacionada a la constitución y manejo del fideicomiso mercantil (Ver Nota 32). Garantía respaldada con Terreno y Edificios sobre obligaciones financieras con la Entidad Bancaria. (Ver Nota 13 y 15).	USD	20 1,186

Notas a los estados financieros (continuación)

31. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene contingencias como sigue:

Administrativa:

La Compañía mantiene un proceso administrativo con el Ministerio de Salud sobre el cual en Octubre de 2015 se emitió el fallo desfavorable en primera instancia y la Compañía ha realizado el pago de una sanción equivalente de 10 salarios mínimos vitales. La Compañía ha presentado una apelación. En opinión del asesor legal y la administración de la Compañía, es posible que se ratifique la sanción a la Compañía, sin que esto represente una segunda instancia de pago y que se encuentra pendiente de resolución, sin embargo la resolución de este asunto a la fecha es incierta.

Laboral:

La Compañía mantiene procesos judiciales por demandas en materia laboral, por 20 y 25, las cuales se encuentran en de audiencia definitiva y espera de sentencia respectivamente. En opinión de la Compañía y sus asesores legales la evaluación de estas contingencias es posible, sin embargo, la resolución de este asunto a la fecha es incierta.

Asi también, la Compañía, tiene un proceso judicial por demanda en materia laboral por 22, la cual se encuentra en espera de audiencia preliminar. En opinión de la Compañía y sus asesores legales la Compañía la evaluación de esta contingencia es posible sin embargo, la resolución de este asunto a la fecha es incierta.

Judicial:

La Compañía mantiene un proceso de impugnación sobre la resolución del Ministerio del Ambiente del Ecuador, por derrame en la planta de de la Compañía, ubicada en San Gabriel, que se encuentra en proceso de calificación y trámite. La cuantía de este proceso es indeterminada. En opinión de la Compañía y sus asesores legales la evaluación de esta contingencia es posible, sin embargo, la resolución de este asunto a la fecha es incierta.

32. FIDEICOMISO MERCANTIL

Con fecha 12 de octubre del 2010, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil, con el objetivo de garantizar los recursos necesarios para los pagos de la obligación financiera que la Compañía mantiene en un banco local. El Fideicomiso se alimenta con recursos provenientes del pago de la cuenta por cobrar del cliente Corporación Favorita C.A., quienes consignan semanalmente a la cuenta del Fideicomiso el valor correspondiente a las facturas vencidas. La Compañía solicita el traslado de los fondos del Fideicomiso a sus cuentas asegurándose que queden los recursos necesarios para cumplir con la obligación financiera y los costos de administración del administrador fiduciario.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2016 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 dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.