

**Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

**Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

**Informe de los auditores independientes**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

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

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. (una Compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. de Colombia) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

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

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.



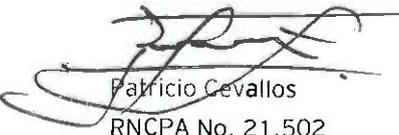
Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
3 de marzo de 2017

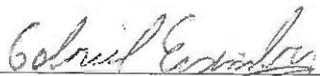
## Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	8	1,454	1,158
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	7,630	7,196
Compañías relacionadas	10	26	20
Inventario	11	3,872	4,811
Impuestos por recuperar	12	721	640
Gastos pagados por anticipado	13	79	67
Activos mantenidos para la venta	14	1,190	60
Otros activos corrientes	31	45	61
<b>Total activo corriente</b>		<b>15,017</b>	<b>14,013</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	15	21,271	23,902
Activos intangibles	16	338	356
<b>Total activo no corriente</b>		<b>21,609</b>	<b>24,258</b>
<b>Total activo</b>		<b>36,626</b>	<b>38,271</b>



Gabriel Alejandro Eisenberg  
Representante Legal



José Edison López Viteri  
Contador Público

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

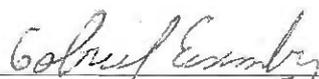
## Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras	17	11,790	3,981
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	4,140	5,263
Compañías relacionadas	10	1,677	1,691
Impuestos por pagar	12	311	394
Otras provisiones por pagar	19	30	30
Otros pasivos corrientes	20	50	59
Beneficios a empleados	21	914	1,164
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>18,912</b>	<b>12,582</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	17	29	8,282
Beneficios a empleados	21	2,091	1,799
Impuesto diferido	22 (c)	206	101
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,326</b>	<b>10,182</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>21,238</b>	<b>22,764</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	23	12,267	12,267
Reserva legal		906	906
Resultados acumulados		2,215	2,334
<b>Total patrimonio</b>		<b>15,388</b>	<b>15,507</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>36,626</b>	<b>38,271</b>

  
Gabriel Alejandro Eisenberg  
Representante Legal

  
José Edison López Viteri  
Contador Público

## Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

### Estado de resultados integrales

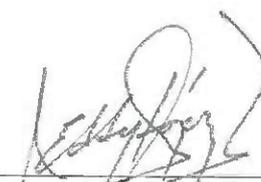
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

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

	Nota	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	24	64,743	75,542
Costo de ventas		(46,180)	(54,116)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>18,563</b>	<b>21,426</b>
Gastos de administración y venta	25	(13,844)	(15,924)
Gastos de distribución	26	(2,550)	(3,002)
Otros gastos	27	(294)	(237)
Otros ingresos	28	87	79
<b>Utilidad operacional</b>		<b>1,962</b>	<b>2,342</b>
Ingresos financieros	29	6	43
Gastos financieros	30	(1,015)	(904)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>953</b>	<b>1,481</b>
Impuesto a la renta	22 (a)	(740)	(688)
<b>Utilidad neta antes de otros resultados integrales</b>		<b>213</b>	<b>793</b>
Otros resultados integrales	21	-	68
<b>Resultado integral</b>		<b>213</b>	<b>861</b>



Gabriel Alejandro Eisenberg  
Representante Legal



José Edison López Viteri  
Contador Público

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

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

	Resultados acumulados							
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Reserva de adopción por primera vez de NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12,267	906	679	(16)	1,559	(652)	1,570	14,743
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	793	793	793
Otros resultados integrales	-	-	-	68	-	-	68	68
Otros ajustes (Ver Nota 23 (e))	-	-	-	-	-	(97)	(97)	(97)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12,267	906	679	52	1,559	44	2,334	15,507
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	213	213	213
Otros ajustes (Ver Nota 23 (e))	-	-	-	(335)	-	3	(332)	(332)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,267	906	679	(283)	1,559	260	2,215	15,388



Gabriel Alejandro Eisenberg  
Representante Legal



José Edison López Viteri  
Contador Público

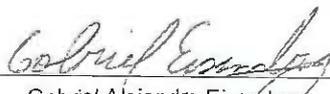
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	953	1,481
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Depreciación	2,188	1,991
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	81	54
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	214	51
Deterioro inventarios	593	85
<b>Ajustes al capital de trabajo:</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(648)	(755)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(6)	(20)
Inventarios	346	197
Gastos pagados por anticipado	(12)	(5)
Otros activos corrientes	16	(59)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,123)	366
Cuentas por pagar compañías relacionadas y asociadas	(14)	(220)
Provisiones	-	(126)
Otros pasivos corrientes	(9)	(2)
Impuestos por pagar	(19)	28
Beneficios a empleados corto plazo	(250)	(116)
Beneficios a empleados largo plazo	(103)	226
Impuesto a la renta pagado	(717)	(667)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,490</u>	<u>2,509</u>

  
Gabriel Alejandro Eisenberg  
Representante Legal

  
José Edison López Viteri  
Contador Público

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones en intangibles	(63)	22
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(704)	(3,087)
Retiros por venta de equipos	17	6
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(750)</u>	<u>(3,059)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras	(444)	(510)
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>296</b>	<b>(1,060)</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	1,158	2,218
<b>Saldo al final</b>	<u><b>1,454</b></u>	<u><b>1,158</b></u>



Gabriel Alejandro Eisenberg  
Representante Legal



José Edison López Viteri  
Contador Público

# Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

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

### 1. ENTIDAD REPORTANTE

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia y fue constituida mediante escritura pública del 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 1 marzo de 2017 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 Martín Carrión, Edificio Pucará Piso 11, Quito Ecuador.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

#### 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 2016.

#### 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 adelante. 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., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12, y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicando la excepción de Consolidación.
- Enmiendas a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.
- NIIF 14 Cuentas de diferimientos en actividades reguladas.
- Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de revelación.
- Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41 Agricultura - Plantas productoras.
- Enmiendas a la NIC 27 - Método patrimonial en Estados Financieros Separados.
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados
- Enmienda a NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento por moneda.
- NIC 34 Reporte Financiero Interino - Revelación de información "en otra parte en el estado financiero interino".

### 3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

#### (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 gerencia 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%

### 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 integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 integrales 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.

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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 que está representado por 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 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 17 y 31.

### (e) Activos disponibles para la venta-

La Compañía clasifica el activo no corriente como disponible para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tal activo se mide al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a la renta.

Los requisitos para la clasificación de este activo como mantenido para la venta se consideran cumplidos solamente cuando esa venta o distribución es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta o distribución inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o distribución o que éstas puedan cancelarse. La gerencia debe comprometerse a completar la venta o distribución y concretarlas dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

La propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos y los activos intangibles no se someten a depreciación ni amortización una vez que son clasificados como mantenidos para la venta.

El activo clasificado como mantenido para la venta se presenta en una línea separada en el estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantenía registrado en este rubro la maquinaria para pasteurización de leche UHT y un terreno recibido de un tercero por pago de una obligación a favor de la Compañía, respectivamente.

La Compañía efectuó un análisis para identificar indicios de deterioro verificando que el costo histórico atribuido no excede el valor justo menos los costos para efectuar la venta, producto de este estudio durante en el año 2016 no reconoció pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reclasificó el terreno a propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos.

### (f) **Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos**

#### Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos 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, equipo, mobiliario y vehículos 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, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

#### Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos 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, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partidas</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y edificaciones	40
Maquinaria y equipo y equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	3

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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, equipo, mobiliario y vehículos

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

## (g) 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 amortización 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.

## (h) 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.

## (i) 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 imponibles 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 fiscales aprobadas al final de cada período.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

### **(j) 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.

### **(k) 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, de acuerdo con 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.

### **(l) 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.

### **(m) 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.

### **(n) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

en el que se conocen.

### (o) Compensación de saldos y transacciones

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

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.

### (p) Clasificación de partidas 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.

### (q) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

los estados financieros.

### 4. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

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 gerencia 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.

#### **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 3.5 (f).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 sí 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 vencimientos mencionados en la Nota 3(b).

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.
- 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 5. NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN ECUADOR EMITIDAS AÚN 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 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmiendas a la NIC 7 - Iniciativa de revelación	1 de enero de 2017
Enmiendas a la NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Enmiendas a la NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de las excepciones a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

### 6. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de situación financiera y de resultados integrales para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2016:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Referencia	Al 31 de diciembre de 2015		
		Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo en caja y bancos		1,158	=	1,158
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1)	6,670	526	7,196
Compañías relacionadas	(1)	18	2	20
Otras cuentas por cobrar	(1)	595	(595)	-
Inventario		4,811	-	4,811
Impuestos por cobrar		640	-	640
Gastos pagados por anticipado	(1)		67	67
Otros activos corrientes		61	-	61
Activos clasificados como mantenidos para la venta	(2)	-	60	60
<b>Total activo corriente</b>		<b>13,953</b>	<b>60</b>	<b>14,013</b>
<b>Activo no corriente:</b>				
Activos intangibles		356	-	356
Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(2)	23,962	(60)	23,902
<b>Total activo no corriente</b>		<b>24,318</b>	<b>(60)</b>	<b>24,258</b>
<b>Total activo</b>		<b>38,271</b>	<b>-</b>	<b>38,271</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
Obligaciones financieras		3,981	-	3,981
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(3)	3,498	1,765	5,263
Compañías relacionadas		1,691	-	1,691
Otras cuentas por pagar	(3)	2,107	(2,107)	-
Otras provisiones por pagar	(3)	-	30	30
Otros pasivos corrientes	(3)	-	59	59
Impuestos por pagar		394	-	394
Beneficios a empleados	(3)	911	253	1,164
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>12,582</b>	<b>-</b>	<b>12,582</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>				
Obligaciones financieras		8,282	-	8,282
Beneficios a empleados		1,799	-	1,799
Impuesto diferido		101	-	101
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>10,182</b>	<b>-</b>	<b>10,182</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>22,764</b>	<b>-</b>	<b>22,764</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Referencia	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	12,267	-	12,267
Reserva legal	906	-	906
Resultados acumulados	2,334	-	2,334
<b>Total patrimonio</b>	<b>15,507</b>	<b>-</b>	<b>15,507</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>38,271</b>	<b>-</b>	<b>38,271</b>

Referencia	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Ingresos de actividades ordinarias	75,542	-	75,542
Costo de Ventas (4)	(54,265)	(149)	(54,116)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>21,277</b>	<b>(149)</b>	<b>21,426</b>
Gastos de administración y venta		(15,924)	(15,924)
Gastos de ventas (5)	(14,893)	14,893	-
Gastos de administración	(4,032)	4,032	-
Gastos de distribución		(3,002)	(3,002)
Gastos financieros	(895)	(9)	(904)
Pérdida en retiro de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos (4)	(2)	2	-
Otros gastos	(96)	(141)	(237)
Otros ingresos	122	(43)	79
Ingresos financieros (6)	-	43	43
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>1,481</b>	<b>149</b>	<b>1,481</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(688)</b>	<b>-</b>	<b>(688)</b>
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>793</b>	<b>-</b>	<b>793</b>
Ganancia (pérdida) actuarial	68	-	68
<b>Resultados integrales del año</b>	<b>861</b>	<b>-</b>	<b>861</b>

- (1) Corresponde a reclasificaciones para unificar deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, así como para reclasificar cuentas por cobrar a compañías relacionadas y gastos pagados por anticipado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Corresponde a desagregación de la propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, discriminando la mantenida para la venta.
- (3) Corresponde a reclasificaciones para unificar acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, así como para la presentación desagregada de otras provisiones, otros pasivos corrientes y beneficios a empleados de corto plazo.
- (4) Corresponden a reclasificación entre el costo de ventas, los gastos financieros y los otros gastos.
- (5) Corresponde a la reclasificación para unificar gastos de administración y ventas, así como para la presentación desagregada de gastos de distribución.
- (6) Corresponden a desagregación de otros ingresos, discriminando los ingresos financieros.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- a) El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo en caja y bancos se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- b) El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

#### Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	2016		2015		Nivel
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>					
Efectivo en caja y bancos	1,454	-	1,158	-	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7,630	-	7,196	-	1
Compañías relacionadas	26	-	20	-	1
<b>Total activos financieros</b>	<b>9,110</b>	<b>-</b>	<b>8,374</b>	<b>-</b>	
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>					
Obligaciones financieras	11,790	29	3,981	8,282	1
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,140	-	5,263	-	1
Compañías relacionadas	1,677	-	1,691	-	1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>17,607</b>	<b>29</b>	<b>10,935</b>	<b>8,282</b>	

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja chica	3	3
Caja general (1)	138	361
Bancos locales (2)	1,313	794
	<b>1,454</b>	<b>1,158</b>

(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	7,464	6,749
Provisión para cuentas incobrables	(213)	(81)
Subtotal	<u>7,251</u>	<u>6,668</u>
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>379</u>	<u>528</u>
	<u><b>7,630</b></u>	<u><b>7,196</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>30 días</u>	<u>31-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
<b>2016:</b>					
No deteriorada	6,450	801	-	-	7,251
Deteriorada	-	150	19	44	213
	<u>6,450</u>	<u>951</u>	<u>19</u>	<u>44</u>	<u>7,464</u>
<b>2015:</b>					
No deteriorada	6,459	209	-	-	6,668
Deteriorada	-	81	-	-	81
	<u>6,459</u>	<u>290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,749</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	81	36
Más:		
Adiciones	214	51
Recuperaciones	(78)	(5)
Castigo	(4)	(1)
Saldo al final	<u>213</u>	<u>81</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos entregados a proveedores (a)	69	147
Cuentas por cobrar e empleados (b)	93	127
Otras cuentas por cobrar (c)	<u>217</u>	<u>254</u>
	<u>379</u>	<u>528</u>

(a) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por servicios y adquisiciones de bienes contratados por la Compañía y que se encuentran pendientes de liquidación.

(b) Corresponde a cuentas por cobrar a empleados por préstamos y anticipos entregados.

(c) 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.

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

##### Cuentas por cobrar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2016	2015
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos	24	18
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Exportaciones	2	2
				<u>26</u>	<u>20</u>

##### Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2016	2015
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos	-	394
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Importaciones	<u>1,677</u>	<u>1,297</u>
				<u>1,677</u>	<u>1,691</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2016	2015
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Venta (exportación)	25	
			Reembolso de gastos		
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	(ingreso)	23	19
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Compra de Inventario	879	1,208
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolsos de gastos	134	467

Las cuentas por cobrar y por pagar 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 la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2016	2015
Salarios, y premios mensuales	1,027	1,176
Beneficios sociales	176	299
Bonos anuales	193	209
	<u>1,396</u>	<u>1,684</u>

### 11. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	511	993
Producto en proceso	1,147	1,315
Producto terminado fabricado	1,184	1,077
Mercancías no fabricadas por la Compañía	17	15
Materiales de aseo y repuestos	387	507
Material de empaque	819	1,088
Inventario en tránsito	-	1
	<u>4,065</u>	<u>4,996</u>
<b>Menos-</b> Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	<u>(193)</u>	<u>(185)</u>
	<u><b>3,872</b></u>	<u><b>4,811</b></u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	185	102
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	593	85
Bajas	(585)	(2)
	<u>193</u>	<u>185</u>

### 12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Por recuperar ( Ver Nota 22)</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	675	571
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	46	69
	<u>721</u>	<u>640</u>
<b>Por pagar</b>		
Impuesto al valor agregado – IVA	163	130
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	57	105
Impuesto a la salida de divisas	91	148
Otros impuestos y tasas	-	11
	<u>311</u>	<u>394</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Mantenimiento de equipos	77	56
Otros	2	11
	<u>79</u>	<u>67</u>

### 14. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos mantenidos para la venta se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Terrenos	-	60
Maquinaria y equipo (1)	1,190	-
	<u>1,190</u>	<u>60</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a maquinaria para pasteurización de leche que la Compañía se encuentra en proceso de venta a su casa matriz Alpina Productos Alimenticios S.A. de Colombia.

### 15. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, maquinaria, equipos, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Activo fijo neto
Equipos de cómputo y comunicación	1,168	(942)	226	974	(865)	109
Vehículos	457	(425)	32	476	(411)	65
Muebles y enseres	504	(383)	121	504	(350)	154
Maquinaria y equipos	18,313	(11,187)	7,126	18,269	(9,531)	8,738
Edificios	14,544	(2,237)	12,307	14,352	(1,870)	12,482
Terrenos	1,444	-	1,444	1,386	-	1,386
Maquinaria en curso	12	-	12	883	-	883
Construcciones en curso	3	-	3	85	-	85
	<u>36,445</u>	<u>(15,174)</u>	<u>21,271</u>	<u>36,929</u>	<u>(13,027)</u>	<u>23,902</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

Costo:	Terrenos		Edificios		Maquinaria y equipos		Muebles y enseres		Equipo de cómputo y comunicación		Vehículos		Construcciones en curso		Maquinaria en curso		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,386	14,003	15,566	487	989	478	582	438									33,929
Adiciones (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168	2,532				2,700
Retiros	-	-	(24)	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27)
Transferencias (ii)	-	349	2,727	17	(12)	(2)	(665)	(2,087)									327
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,386	14,352	18,269	504	974	476	85	883									36,929
Adiciones (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	497				525
Retiros	-	-	(38)	-	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58)
Transferencias (ii)	58	192	82	-	194	1	(110)	(1,368)									(951)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	1,444	14,544	18,313	504	1,168	457	3	12									36,445

(i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2016 y 2015 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

(ii) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los terrenos y edificios con saldos en libros de 1,2 y 6 millones aproximadamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos con bancos locales (Ver Nota 17). 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 entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo y Comunicación	Vehículos	Construcciones en Curso	Maquinaria en Curso	Total
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(1,810)	(7,780)	(314)	(786)	(367)	-	-	(11,058)
Depreciación del Año	4	(60)	(1,770)	(36)	(81)	(44)	-	-	(1,991)
Retiros	8	-	20	-	2	-	-	-	22
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	9	(1,870)	(9,531)	(350)	(865)	(411)	-	-	(13,027)
Depreciación del Año	4	(367)	(1,677)	(33)	(77)	(34)	-	-	(2,188)
Retiros	-	-	21	-	-	20	-	-	41
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	13	(2,237)	(11,187)	(383)	(942)	(425)	-	-	(15,174)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	1,386	12,482	8,738	154	109	65	85	883	23,902
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	1,444	12,307	7,126	121	226	32	3	12	21,271

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos intangibles se constituían de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Amortización	Intangible neto	Costo histórico	Amortización	Intangible neto
Software (1)	<u>473</u>	<u>(135)</u>	<u>338</u>	<u>410</u>	<u>(54)</u>	<u>356</u>
	<u>473</u>	<u>(135)</u>	<u>338</u>	<u>410</u>	<u>(54)</u>	<u>356</u>

(1) Corresponde principalmente al software adquirido por la Compañía en años anteriores para la implementación de facturación electrónica.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	Software
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>
Adiciones	63
Amortización	(81)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>338</u>

### 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones se formaban como sigue:

	2016	2015
<b>Préstamos bancarios:</b>		
Locales (1)	11,668	10,385
Del exterior	-	1,711
Pasivo por arrendamiento financiero (2)	30	13
Intereses por pagar	121	154
	<u>11,819</u>	<u>12,263</u>
Porción corriente	11,790	3,981
Porción largo plazo	29	8,282
	<u>11,819</u>	<u>12,263</u>

(1) Obligación financiera a corto plazo con bancos locales que devengan intereses a tasa fija 7% anual y pagadero al vencimiento, la garantía corresponde a las dos plantas (Machachi y San Gabriel) y se encuentra en trámite, tal como se menciona en la Nota 15.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene los siguientes activos entregados en garantía en relación al préstamo mantenido con Produbanco, como sigue:

Entidad	Tipo de activo	2016	2015
	Terrenos y construcciones (i)	-	3,396
	Equipos de computo	55	40
		<u>55</u>	<u>3,436</u>

- (i). En el año 2016 la Compañía adquirió un crédito con Citibank por 11,668, con el cual se canceló la obligación con Produbanco. La Compañía se encuentra en proceso de levantar la garantía que consta sobre la planta de producción de San Gabriel, y emitir la garantía en relación al financiamiento con Citibank.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

2016		Tasa	Corto	Largo	
Institución financiera	Operación	Efectiva	Plazo	Plazo	Total
Banco De La Producción S.A.	964056		-	29	29
Banco De La Producción S.A.	594056		2	-	2
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	976056	7	11,788	-	11,788
			<u>11,790</u>	<u>29</u>	<u>11,819</u>

2015		Tasa	Corto	Largo	
Institución financiera	Operación	Efectiva	Plazo	Plazo	Total
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>

- (2) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a equipo de cómputo con un plazo promedio de cinco (5) años.

### 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores comerciales	604	712
Honorarios	39	44
Servicios	21	1
Arrendamientos	1	-
Transporte, fletes y acarreos	38	73
Servicios públicos	3	-
Seguros	26	15
Publicidad	-	10
Aportes de nómina	12	1
Otros costos y gastos por pagar (1)	3,392	4,407
	<u>4,140</u>	<u>5,263</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros costos y gastos por pagar corresponden provisiones de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores.

### 19. OTRAS PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otras provisiones por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Multas y sanciones (1)	30	30
	<u>30</u>	<u>30</u>

(1) La Compañía ha constituido una provisión de multas y sanciones que corresponde a una fiscalización del año 2007, que asciende a 30. A la fecha de emisión de los estados financieros el proceso se encuentra en fase de análisis por parte de la administración tributaria. De acuerdo con la evaluación de la gerencia de la Compañía y de sus asesores legales la probabilidad de que la resolución de este asunto sea desfavorable para la Compañía es mínima, sin embargo la Compañía decide mantener contingencia de anteriores.

### 20. OTRAS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros pasivos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos recibidos por anticipado	1	-
Depósitos recibidos (1)	20	20
Otros (2)	29	39
	<u>50</u>	<u>59</u>

(1) Corresponde a recursos recibidos de terceros para la ejecución de proyectos.

(2) Corresponde a descuentos a empleados por conceptos de préstamos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social pendientes de liquidar a dicha entidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### A corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios	1	10
Vacaciones	389	485
Décimo tercer sueldo	49	53
Décimo cuarto sueldo	38	116
Fondo de reserva	112	43
Bonificaciones	142	196
Participación a trabajadores	183	261
	<u>914</u>	<u>1,164</u>

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

Año 2016	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Salarios	10	8,600	(8,609)	1
Vacaciones	485	199	(295)	389
Décimo tercer sueldo	53	573	(577)	49
Décimo cuarto sueldo	116	199	(277)	38
Fondo de reserva	43	558	(489)	112
Bonificaciones	196	134	(188)	142
Participación a trabajadores	261	430	(508)	183
	<u>1,164</u>	<u>10,693</u>	<u>(10,943)</u>	<u>914</u>

Año 2015	Saldo 31.12.2014	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2015
Salarios	-	9,579	(9,569)	10
Vacaciones	617	250	(382)	485
Décimo tercer sueldo	50	631	(628)	53
Décimo cuarto sueldo	115	266	(265)	116
Fondo de reserva	36	549	(542)	43
Bonificaciones	-	196	-	196
Participación a trabajadores	460	229	(428)	261
	<u>1,278</u>	<u>11,700</u>	<u>(11,814)</u>	<u>1,164</u>

#### A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		2016	2015
Jubilación patronal	(a)	1,617	1,391
Desahucio	(b)	474	408
		<u>2,091</u>	<u>1,799</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	11.8%	11.8%
Vida laboral promedio remanente	8.25	8.28
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 2016 y 2015, 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
<b>Saldo inicial</b>	1,391	1,256
<b>Gastos operativos del periodo:</b>		
Costo del servicio en el periodo actual	348	265
Costo financiero	72	82
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(373)	(204)
<b>Otros resultados integrales:</b>		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(89)	(8)
Otros ajustes (1)	268	-
<b>Saldo final</b>	<u>1,617</u>	<u>1,391</u>

### (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. Esta provisión cubre el beneficio de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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:

	2016	2015
<b>Saldo inicial</b>	408	333
<b>Gastos operativos del periodo:</b>		
Costo del servicio en el periodo actual	100	79
Costo financiero	23	21
Beneficios pagados	(223)	(37)
Costos de servicios pasados	-	72
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	39	(60)
Otros ajustes (1)	127	-
<b>Saldo final</b>	<u>474</u>	<u>408</u>

(1) Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como

## Notas a los estados financieros (continuación)

resultado de la evaluación efectuada por la gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos presentó un incremento de 268 en la jubilación patronal y de 127 en la provisión de desahucio que fueron registrados por la Compañía y que ha criterio de la gerencia la adopción de dicha norma, no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 22. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente del año	601	658
Ajuste sobre el gasto del impuesto a la renta	(30)	48
Impuesto a la renta diferido	169	(18)
<b>Gasto por impuesto a la renta del año</b>	<b><u>740</u></b>	<b><u>688</u></b>

- b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	953	1,481
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	1,316	1,510
Utilidad tributaria	2,269	2,991
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>499</u></b>	<b><u>658</u></b>
Anticipos del año (impuesto a la renta mínimo)	601	-
<b>Impuesto a la renta del año</b>	<b><u>601</u></b>	<b><u>658</u></b>
ISD y Retenciones del año	(682)	(667)
Crédito tributario de años anteriores	(640)	(631)
<b>Saldo a favor de la compañía (Ver Nota 12)</b>	<b><u>(721)</u></b>	<b><u>(640)</u></b>

- c) Impuesto a la renta diferido

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2016	2015	2016	2015
<b>Diferencias temporaria:</b>				
Por obligaciones definidas	-	175	(175)	(43)
Por beneficios definidos	-	-	-	(5)
Deterioro de propiedades planta, equipo, mobiliario y vehículos	-	-	-	66
Por reavalúo de vidas útiles de propiedades planta, equipo, mobiliario y equipos (1)	(206)	(275)	6	-
Impuesto a la renta relacionada con el estado de situación financiera	(206)	(101)	-	-
Impuesto la renta relacionado con el estado de resultados integrales	-	-	(169)	18

(1) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró un ajuste en resultados acumulados, ver Nota 23 (e) para regularizar el pasivo por impuesto diferido relacionado con la depreciación de activos revaluados de años anteriores, cuya depreciación para fines y propósitos de declaración de impuesto a la renta constituye un gasto no deducible.

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:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	953	1,481
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2016 y 2015 del 22%)	210	326
Gastos no deducibles permanentes neto	289	332
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	499	658
Impuesto a la renta mínimo	601	-
Tasa efectiva de impuesto a la renta	63,06%	44,43%

### 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 se le 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.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2106, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016.

### iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, 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 y sus resoluciones correspondientes.

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 que para el pago del impuesto a la renta 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 Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones 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 Compañía en su declaración de impuesto a la renta.

### vi) Enajenación de acciones y participaciones

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 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 tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectaron a la Compañía fueron:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles con avalúo catastral del año 2016

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición)
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

### 23. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital emitido estaba constituido por 12,267,319 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Accionistas	Participación %	Número de acciones	
		2016	2015
Alpina Productos Alimenticios S.A.	99.99%	12,267	12,267
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	0.01%	-	-
	<u>100.00%</u>	<u>12,267</u>	<u>12,267</u>

#### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### e) Otros ajustes-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a ajustes por los siguientes conceptos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones no liquidadas de años anteriores	-	(97)
Pasivo por impuesto diferido (Ver Nota 22 (c))	63	-
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 21)	(395)	-
	<u>(332)</u>	<u>(97)</u>

## 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de productos lácteos	63,908	74,159
Venta de otros productos	-	287
Venta de insumos, materias primas y otros	1,636	1,683
Devoluciones y descuentos	(801)	(587)
	<u>64,743</u>	<u>75,542</u>

## 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios	4,103	4,401
Servicios contratados	2,759	4,651
Otros	1,593	1,779
Prestaciones sociales	1,032	1,054
Deterioro	728	126
Comisiones y bonificaciones	631	834
Seguridad social	602	644
Arrendamientos	487	497
Honorarios	375	420
Depreciación	197	152
Gastos de viaje	178	173
Auxilios	171	142
Servicios públicos	169	153
Mantenimiento y reparaciones	158	224
Impuestos, gravámenes y tasas	148	112
Seguros	107	115

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dotaciones	90	97
Amortización	81	54
Seguros	73	80
Cuotas y suscripciones	53	53
Capacitación al personal	43	70
Gastos deportivos y de recreación	40	61
Legales	24	32
Adecuación e instalación	2	-
	<u>13,844</u>	<u>15,924</u>

### 26. GASTOS DE DISTRIBUCION

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de distribución que ascienden a 2,550 y 3,002 corresponden a gastos para el transporte y entrega de mercaderías a clientes.

### 27. OTROS GASTOS

Durante los años 2016 y 2015, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros	225	169
Donaciones	69	66
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	-	2
	<u>294</u>	<u>237</u>

### 28. OTROS INGRESOS

Durante los años 2016 y 2015, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros	-	5
Venta de otros productos	60	32
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	27	2
Recuperaciones	-	40
	<u>87</u>	<u>79</u>

### 29. INGRESOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los ingresos financieros se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Intereses ganados	3	21
Diferencial cambiario	<u>3</u>	<u>22</u>
	<u>6</u>	<u>43</u>

### 30. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Intereses por préstamos	969	868
Gastos bancarios	44	29
Diferencial cambiario	<u>2</u>	<u>7</u>
	<u>1,015</u>	<u>904</u>

### 31. 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. La obligación que garantizaba el fideicomiso mercantil fue cancelada en el año 2016, por lo cual esta se encuentra en proceso de cierre.

### 32. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene compromisos como sigue:

- (a) La Compañía cuenta con contratos de arrendamientos para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, principalmente. Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento financiero firmados en las fechas de corte son los siguientes:

	2016	2015
Menos de un año	3	10
Pagos de 1 a 5 años	-	2
Mayores a 5 años	<u>29</u>	<u>-</u>
	<u>30</u>	<u>12</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene contratos significativos como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Contratista	Objeto del contrato	Moneda	Cuantía o valor del contrato
Carlos Aicides Maigua Caiza	Realizar el proceso de verificación inicial de calidad, recolección y transporte de forma exclusiva de la leche cruda y demás materias primas lácteas desde los hatos lecheros que se indiquen hasta los centros de acopio o plantas de proceso de Alpina; o donde aquella determine, de acuerdo con las rutas asignadas y de acuerdo a los procedimientos e instructivos establecidos a nivel nacional de acuerdo a las necesidades que demande esta operación, año 2015.	USD	130
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	Prestación de servicios de alimentación, restaurante, cafetería, eventos especiales y servicios complementarios en las plantas industriales de Machachi y San Gabriel.	USD	810
Transportes y Servicios Asociados Sytsa Cía Ltda	Transporte exclusivo de productos alimenticios refrigerados y no refrigerados desde las instalaciones de alpina y bajo las condiciones e instrucciones suministradas hasta las instalaciones del cliente o centro de distribución de alpina.	USD	360
Compañía de Transporte Pesado Girasol del Guayas Giraguayas S.A.	Transporte exclusivo de productos alimenticios refrigerados y no refrigerados desde las instalaciones de alpina y bajo las condiciones e instrucciones suministradas hasta las instalaciones del cliente o centro de distribución de Alpina.	USD	120
Compañía de Transporte Portilla & Cadena Hermanos Cía. Ltda.	Realizar el proceso de verificación inicial de calidad, recolección y transporte de forma exclusiva de la leche cruda y demás materias primas lácteas desde los hatos lecheros que se indiquen hasta los centros de acopio o plantas de proceso de alpina, de acuerdo con las rutas asignadas y de acuerdo con los procedimientos e instructivos establecidos a nivel nacional de acuerdo a las necesidades que demande esta operación.	USD	108
Carga Pesada Transbenavides S.A	Realizar el proceso de verificación inicial de calidad, recolección y transporte de forma exclusiva de la leche cruda y demás materias primas lácteas desde los hatos lecheros que se indiquen hasta los centros de acopio o plantas de proceso de Alpina, de acuerdo con las rutas asignadas y de acuerdo con los procedimientos e instructivos establecidos a nivel nacional de acuerdo a las necesidades que demande esta operación.	USD	108

### 33. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Emisor	Descripción	Moneda	Valor de la Garantía	
			2016	2015
Citibank	Crédito del año 2015 cancelado en el año 2016, desmontando el Aval comprometido de la casa matriz en Colombia, En el año 2016 se adquirió un nuevo crédito con Citibank por valor de USD 11.668.000, con el cual fueron canceladas las obligaciones con Produbanco. Se encuentra en proceso de desmonte la hipoteca - planta San Gabriel con el fin de cederla a Citibank (Ver Nota 15 y 17)	USD	10,400	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	20
Produbanco – Garantía No. BEM10100E0252454	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000606	USD	35	–
Produbanco – Garantía No. GRB1010001053501	Garantía bancaria por obligaciones por crédito contingentes	USD	39	–
Produbanco – Garantía No. GRB10100011154	Garantía bancaria por obligaciones por crédito contingentes	USD	38	–
Encargo fiduciario de flujos	Garantía relacionada a la constitución y manejo del fideicomiso mercantil (Ver Nota 31).	USD	–	20
Produbanco – Garantía No. TCO10100E0073799	Garantía respaldada con terreno y edificios sobre obligaciones financieras con la entidad bancaria, en proceso de desmonte. (Ver Nota 15 y 17).	USD	–	1,186

### 34. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, 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 gerencia 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 dos 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 gerencia 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.

Así 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 gerencia 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.

### Judicial

La Compañía mantiene un proceso de impugnación sobre la resolución del Ministerio del Ambiente del Ecuador, por derrame en la planta 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 gerencia 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.

## 35. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN 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 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:

#### **a) 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.

#### **b) Tesorería y finanzas-**

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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:

#### (i) 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.
- 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.

#### (ii) 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.

	31 de diciembre de 2016			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2016
	Sin interés	Tasa fija	Total	
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo en caja y bancos	1,454	-	1,454	-
Deudores comerciales	7,464	-	7,464	-
Compañías relacionadas	26	-	26	-
Otras cuentas por cobrar	379	-	379	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones financieras	-	11,819	11,819	7.0
Acreedores comerciales	4,140	-	4,140	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,677	-	1,677	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2015			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2015
	Sin interés	Tasa fija	Total	
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,158	-	1,158	-
Deudores comerciales	6,749	-	6,749	-
Compañías relacionadas	20	-	20	-
Otras cuentas por cobrar	528	-	528	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones financieras	-	12,263	12,263	6.7
Acreedores comerciales	5,263	-	5,263	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,691	-	1,691	-

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 2016 y 2015 se renovarían a su término y se mantendrían por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2016	2015
Obligaciones financieras (Ver nota 17)	11,819	12,263
<b>Cambios en puntos básicos</b>		
+ (-) 0.5	59	60
+ (-) 1.0	118	121
+ (-) 1.5	177	182

### (iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los 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 2016 y de 2015, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en Euros. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Dólar de E.U.A., considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias:

Posición pasiva	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2016	2015	2016	2015
	EUR	6	80	1.21	1.16

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y de 2015, 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.

### (iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos.

Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	<u>Menos de 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Obligaciones financieras	11,790	-	29	11,819
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,140	-	-	4,140
Compañías relacionadas	1,677	-	-	1,677
Otros pasivos corrientes	50	-	-	50
	<u>17,657</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>17,686</u>

## Notas a los estados financieros (continuación).

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Obligaciones financieras	3,981	1,002	7,280	12,263
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,263	-	-	5,263
Compañías relacionadas	1,691	-	-	1,691
Otros pasivos corrientes	59	-	-	59
	<u>10,994</u>	<u>1,002</u>	<u>7,280</u>	<u>19,276</u>

### (v) 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:

- 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
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### (vi) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (vii) 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.

### 36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue autorizada el 1 de marzo de 2017 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.

Indicadores Financieros al:

	2016	2015
<b>LIQUIDEZ</b>		
Razón corriente: Activo corriente / Pasivo corriente (veces)	0.77	1.11
Activo corriente / Pasivo financiero corriente: (veces)	1.27	3.52
Activo corriente / Pasivo financiero total: (veces)	1.27	1.14
Activo total / Pasivo total: (veces)	1.72	1.68
Capital neto de trabajo: Activo corriente - Pasivo corriente: (millones)	(4,365)	1,431
<b>PASIVO</b>		
Pasivo total / Activo total:	57.98%	59.67%
Pasivo corriente / Pasivo no corriente: (veces)	10.46	1.21
Pasivo / Patrimonio: (veces)	1.38	1.48
<b>DEUDA</b>		
Endeudamiento financiero: Deuda financiera / Activo total:	32.27%	31.90%
Deuda financiera / Patrimonio: (veces)	0.77	0.79
Deuda financiera total / Pasivo total:	55.66%	53.46%
Deuda financiera total / EBITDA: (veces)	2.79	2.85
<b>EFICIENCIA</b>		
Días de cuentas por cobrar (días)	21.21	17.15
Días de inventario (días)	(15.12)	(16.00)
Días de cuentas por pagar (días)	0.04	0.04
<b>RENTABILIDAD</b>		
Margen bruto: Utilidad bruta / Ventas	28.67%	28.36%
Margen operacional: Resultado operacional / Ventas brutas	0.33%	1.05%
EBITDA:	4,232	4,304
Margen EBITDA: EBITDA / Ventas	6.54%	5.70%
Margen Neto: Resultado neto / Ventas	0.33%	1.05%

**37. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y que no se hayan revelado en los mismos.