

# **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

## **INDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA

Guayaquil, 7 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

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

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA  
Guayaquil, 7 de abril del 2016

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PROCEWATEL HUECO PERS*

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



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,953,834	6,352,239
Cuentas por cobrar a clientes	7	6,002,184	5,932,721
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	2,304,948	133,276
Cuentas por cobrar a empleados		207,269	227,775
Otras cuentas por cobrar		32,736	47,811
Inventarios	8	2,042,716	1,978,110
Gastos pagados por anticipado		49,273	32,884
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>13,592,960</u>	<u>14,704,816</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	9	18,659,040	16,132,882
Activos intangibles		60,625	-
Otros activos		12,540	15,763
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>18,732,205</u>	<u>16,148,645</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>32,325,165</u></u>	<u><u>30,853,461</u></u>

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

Lcdo. Luis Escobar  
Presidente Ejecutivo

Ing. Octavio Sotomayor  
Gerente Financiero

CPA. Bella Suárez  
Contadora

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	785,923	-
Cuentas por pagar a proveedores	10	3,866,677	2,490,036
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	869,432	3,049,425
Otras cuentas por pagar		201,719	214,859
Beneficios sociales	14	1,935,388	1,606,056
Impuesto a la renta por pagar	12	1,081,186	981,529
Otros impuestos por pagar	12	502,563	336,419
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>9,242,888</u>	<u>8,678,324</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	6,000,000	5,105,186
Beneficios sociales a largo plazo	14	2,174,581	1,851,329
Impuesto a la renta diferido	12	73,017	152,542
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>8,247,598</u>	<u>7,109,057</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>17,490,486</u>	<u>15,787,381</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	3,350,000	3,350,000
Reservas	16	4,909,390	4,543,872
Resultados acumulados	16	6,575,289	7,172,208
<b>Total patrimonio</b>		<u>14,834,679</u>	<u>15,066,080</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>32,325,165</u>	<u>30,853,461</u>

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

Ledo. Luis Escobar  
Presidente Ejecutivo

Ing. Octavio Sotomayor  
Gerente Financiero

CPA. Bella Suárez  
Contadora

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas de productos		47,173,630	45,696,090
Costo de productos vendidos	17	(27,835,360)	(28,107,154)
Utilidad bruta		19,338,270	17,588,936
Gastos de administración	17	(2,753,679)	(3,073,535)
Gastos de ventas	17	(10,528,090)	(9,184,125)
Otros ingresos, netos		370,056	270,868
		(12,911,713)	(11,986,792)
Utilidad operacional		6,426,557	5,602,144
Gastos financieros, netos		(132,649)	(234,271)
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,293,908	5,367,873
Impuesto a la renta	12	(1,494,870)	(1,436,948)
Utilidad neta del año		4,799,038	3,930,925
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - (pérdidas) ganancias actuariales	14	(71,170)	43,281
Utilidad integral del año		4,727,868	3,974,206

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

Lcdo. Luis Escobar  
Presidente Ejecutivo

Ing. Octavio Sotomayor  
Gerente Financiero

CPA. Bella Suárez  
Contadora

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
				Reserva de capital	Por aplicación Inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	3,350,000	972,363	3,234,391	257,237	1,590,182	4,721,763	14,125,936
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 28 de abril del 2014:							
Alemento de la reserva legal		337,118					(337,118)
Distribución de dividendos		-					(3,034,062)
Utilidad neta del año		-					3,930,925
Otros resultados integrales		-					43,281
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,350,000	1,309,481	3,234,391	257,237	1,590,182	5,324,789	15,066,080
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 13 de abril del 2015:							
Alemento de la reserva legal		365,518					(365,518)
Distribución de dividendos		-					(3,608,688)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 1 de diciembre del 2015:							
Distribución de dividendos		-					(1,350,581)
Utilidad neta del año		-					4,799,038
Otros resultados integrales		-					(71,170)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,350,000	1,674,999	3,234,391	257,237	1,590,182	4,727,870	14,834,679

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

*Ldo. Luis Escobar*  
Presidente Ejecutivo

*Ing. Octavio Sotomayor*  
Gerente Financiero

*Bella Suárez*  
CPA. Bella Suárez  
Contadora

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		6,293,908	5,367,873
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	9	1,225,537	1,020,751
Amortizaciones		11,190	
Pérdida en venta de activos fijos		64,040	61,430
Provisión para cuentas incobrables	7	61,178	58,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	402,054	237,016
Provisión de intereses		7,299	5,186
		<u>8,065,206</u>	<u>6,750,256</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(130,641)	(918,653)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,171,672)	(107,008)
Cuentas por cobrar a empleados		20,506	59,010
Otras cuentas por cobrar		15,073	80,234
Inventarios		(64,606)	(414,527)
Gastos pagados por anticipado		(16,389)	(32,884)
Otros activos		3,224	1,622
Cuentas por pagar a proveedores		1,376,641	724,903
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		29,740	(513,353)
Otras cuentas por pagar		(13,141)	(17,061)
Beneficios sociales		329,332	231,518
Otros impuestos por pagar		166,144	19,116
Jubilación patronal y desahucio	14	(149,973)	(164,698)
Efectivo generado en actividades de operación		<u>7,459,444</u>	<u>5,698,475</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,474,738)</u>	<u>(1,201,390)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,984,706</u>	<u>4,497,085</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipos (Netas)	9	(3,815,734)	(7,071,337)
Ventas de propiedades, planta y equipos		-	484,810
Adquisición de activos intangibles		(71,815)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,887,549)</u>	<u>(6,586,527)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos de entidades bancarias		1,673,438	5,100,000
Dividendos pagados		(7,169,000)	-
Efectivo utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento		<u>(5,495,562)</u>	<u>5,100,000</u>
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,398,405)	3,010,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,352,239</u>	<u>3,341,681</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,953,834</u>	<u>6,352,239</u>

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

Lcdo. Luis Escobar  
Presidente Ejecutivo

Ing. Octavio Sotomayor  
Gerente Financiero

CPA. Bella Suárez  
Contadora

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

##### **(a) Constitución y operaciones**

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA (en adelante Inalecsa o la “Compañía”) fue constituida en Ecuador en mayo de 1971 siendo su actividad principal el desarrollo, producción y comercialización de productos de pastelería industrial y snacks.

##### **(b) Cambio de accionistas**

A partir del 19 de noviembre del 2012, la Compañía pasó a formar parte del Grupo ARCA CONTINENTAL, con la compra del 100% de las acciones por parte de Arca Ecuador S.A. - España (99.99%) y Congaseosas S.A. (0.01%). El referido Grupo en Ecuador está conformado por: Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), Industrial de Gaseosas S.A. Indega, Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur, Embotelladora y Procesadora Central - Emprocen S.A., Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., esta última constituida en diciembre del 2012.

Con el cambio de accionistas, Inalecsa es subsidiaria de Arca Ecuador S.A., empresa controladora domiciliada en España; debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes.

La Administración del Grupo Arca en Ecuador inició durante el año 2013 un proceso de reestructuración societaria que se completó a inicios del año 2014, este proceso simplificó la estructura societaria del Grupo en Ecuador.

##### **(c) Situación financiera del país**

A partir del 2014 las disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: incremento en los costos de materias primas importadas por las nuevas medidas arancelarias, incremento en precios de los productos terminados y su correspondiente impacto en el poder adquisitivo del consumidor. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: negociación con proveedores respecto al costo de insumos para producción, lanzamiento de nuevos productos y promociones, enfoque en la ejecución del punto de venta y búsqueda de sinergias operativas con las compañías relacionadas.

#### **(d) Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo el 7 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.2 Transacciones en moneda extranjera**

##### **(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **2.4 Activos y pasivo financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de productos terminados en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
  - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de producto terminado realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan sustancialmente en el corto plazo.

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

- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos.
- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a transacciones comerciales por compras de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5 Cuentas por cobrar a empleados -**

Corresponde a préstamos y anticipos efectuados que se registran al valor nominal del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se recuperan en el corto plazo.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

#### **2.7 Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades, plantas y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 50
Equipos electrónicos	3
Maquinarias y equipos	2 - 12
Vehículos	2 - 10
Muebles y equipos de oficina	10
Tratamiento de aguas residuales	10

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

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 se activaron costos de endeudamiento por aproximadamente US\$132,000 los cuales fueron cargados a la construcción de nuevas edificaciones. Al 31 de diciembre del 2014 todos los proyectos iniciados por la Compañía se liquidaron en plazos inferiores a un año, por lo que no se activaron costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)**

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

En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

##### **Impuesto a la renta corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014, el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando la tasa 22% sobre las utilidades gravables.

##### **Impuesto a la renta diferido:**

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

##### **a) Beneficios de corto plazo:**

Se registran en pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

##### **b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% ( 2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 14.

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

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de gastos financieros, netos.

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

#### **2.11 Provisiones**

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro otras cuentas por pagar y están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

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

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

La Compañía registra en el costo de productos vendidos todos los insumos consumidos en su producción.

Las principales materias primas utilizadas, y que constituyen la mayor parte del costo, incluyen la harina, plátano, maíz, azúcar, huevos y saborizantes para la elaboración de snacks y productos de pastelería. Los cargos de mano de obra directa e indirecta son aquellos relacionados con el personal de producción y administración de producción exclusivamente. Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

#### **2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.14 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relaciónadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

*(a) Vida útil de propiedades, planta y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

*(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

*(c) 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.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgos financieros**

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección General que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía si es el caso.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *(a) Riesgos de mercado*

##### *(i) Riesgo de tipo de cambio*

Si bien se efectúan compras de materiales para la producción en Euros y la Administración de la Compañía considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues las transacciones en otras monedas no son significativas.

##### *(ii) Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de plátano y maíz.

La compañía, se abastece de plátano y maíz de productores del mercado local, estableciendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo, fijando el precio de acuerdo al mercado, incorporando además un concepto de fidelidad.

El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras con varios proveedores, especialmente en los meses de escases.

##### *(iii) Riesgo de tipo de interés*

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible obligaciones financieras a tasas fijas.

##### *(iv) Riesgo de que los mercados de exportación/otros países sufran deterioros en sus mercados o en su entorno económico.*

La Compañía exporta 4% (2014: 3%) del total de los productos manufacturados en su planta industrial, principalmente a España, y Estados Unidos.

El principal riesgo asociado con las exportaciones se encuentra relacionado con la recuperación de la cartera especialmente la cartera vinculada con el mercado Español debido a la crisis económica que ha atravesado este mercado durante los últimos años. Para mitigar este riesgo la Compañía durante los años 2015 y 2014 ha realizado ventas con crédito de 60 días para estos mercados.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(v) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Inalecsa ha mantenido durante los últimos años una importante participación en el mercado ecuatoriano de Snacks ubicándose dentro del ranking de las dos compañías más importantes de este sector debido a la alta calidad y variedad de productos que ofrece a sus consumidores.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar a clientes y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco General Rum inahui (1)	AA+	AA+
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (1)	AAA	AAA
Citibank N.Y. (2)	AAA	AAA
Produbank S.A. (2)	AA	AA
Radobank (2)	A +	A +

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(2) Datos disponibles en las páginas web de las referidas instituciones.

Respecto a sus clientes, las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La diversificación de las cuentas por cobrar a clientes (incluido diversas áreas geográficas) y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las transacciones de ventas.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos, así como al establecimiento de periodos cortos de crédito (30 días en promedio).

#### (c) *Riesgo de liquidez*

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
<b>2015</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	3,866,677	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	869,433	-	-
Obligaciones financieras	<u>812,622</u>	-	<u>6,726,197</u>
	<u>5,548,732</u>	<u>-</u>	<u>6,726,197</u>

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
<b>2014</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	2,490,036	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,049,425	-	-
Obligaciones financieras	-	-	<u>5,817,400</u>
	<u>5,539,461</u>	<u>-</u>	<u>5,817,400</u>

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (“Obligaciones financieras de largo plazo”, “cuentas por pagar a proveedores” y “cuentas por pagar a compañías relacionadas”) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,866,677	2,490,036
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	869,433	3,049,425
Obligaciones financieras de corto y largo plazo	<u>6,785,923</u>	<u>5,105,186</u>
	11,522,033	10,644,647
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,953,834)</u>	<u>(6,352,239)</u>
Deuda neta	8,568,199	4,292,408
Total patrimonio neto	<u>14,834,682</u>	<u>15,066,080</u>
Capital total	<u>23,402,881</u>	<u>19,358,488</u>
Ratio de apalancamiento	37 %	22 %

El incremento del índice de apalancamiento, corresponde principalmente a la contratación de obligaciones financieras utilizadas para financiar capital de trabajo y proyectos de adquisición de propiedades, planta y equipos para incrementar la capacidad de producción de la Compañía.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,953,834	-	6,352,239	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	6,002,184	-	5,932,721	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,304,948	-	133,276	-
<b>Total activos financieros</b>	11,260,966	-	12,418,235	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	3,866,677	-	2,490,036	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	869,433	-	3,049,425	-
Obligaciones financieras	785,923	6,000,000	-	5,105,186
<b>Total pasivos financieros</b>	5,522,033	6,000,000	5,539,461	5,105,186

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

##### 5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3 se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia de los depósitos a la vista en bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez es determinada por calificadoras independientes, sobre las instituciones financieras en las que se mantienen los referidos saldos, ver Nota 4.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	2,000	2,000
Bancos (1)	<u>2,951,834</u>	<u>4,449,753</u>
	<u>2,953,834</u>	<u>4,451,753</u>
Mas - Inversiones a corto plazo de alta liquidez (menor a 90 días)	-	1,900,486
	<u>2,953,834</u>	<u>6,352,239</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

#### 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes directos	6,002,184	5,995,555
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(62,834)
Total	<u>6,002,184</u>	<u>5,932,721</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	<u>3,253,834</u>	<u>118 %</u>
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	580,952	10 %
31 a 60 días	25,691	0 %
61 a 90 días	4,152	0.1 %
91 a 180 días	2,137,542 (1)	35.61 %
180 a 360 días	13	0.0 %
Más de 360 días	-	0 %
	<u>2,748,350</u>	<u>2,231,024</u>
	<u>6,002,184</u>	<u>5,995,555</u>
(-) Provisión incobrable	-	(62,834)
	<u>6,002,184</u>	<u>5,932,721</u>

(1) Corresponde a saldos vencidos del cliente local Fideram S.A., de los cuales la Compañía no ha constituido provisiones por deterioro por considera que durante el 2016 recuperará significativamente estos saldos.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	62,834	4,834
Provisión del año	59,965	58,000
Utilizaciones	<u>(122,799)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>62,834</u>

## **8. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto Terminado	322,972	379,124
Mercadería	2,487	12,879
Materiales de empaque	490,379	383,115
Materias primas	1,132,842	1,112,373
Producto en proceso	22,234	7,726
Importaciones en tránsito	<u>71,802</u>	<u>82,892</u>
	<u>2,042,716</u>	<u>1,978,110</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos electrónicos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Tratamiento de aguas residuales</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2014</b>									
Costo histórico	979,199	2,865,600	240,564	9,675,686	2,943,298	104,758	220,176	1,397,747	18,427,028
Depreciación acumulada	-	(585,596)	(151,663)	(5,497,110)	(1,384,110)	(7,932)	(107,081)	-	(7,798,492)
Valor en libros	979,199	2,280,004	88,901	4,178,576	1,559,188	31,826	113,095	1,397,747	10,628,536
<b>Movimientos 2014</b>									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	7,071,337	7,071,337
Transferencias activación	-	636,002	77,274	2,006,639	196,030	14,266	-	(2,930,211)	-
Reclasificaciones y ajustes (costo)	-	-	-	-	-	-	-	(724)	(724)
Reclasificaciones y ajustes (depreciación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas (costo)	-	-	(12,543)	-	(197,125)	-	-	(476,320)	(685,988)
Bajas (depreciación)	-	-	12,543	-	127,929	-	-	-	140,472
Depreciación	-	(151,354)	(52,739)	(611,228)	(181,616)	(8,857)	(14,957)	-	(1,020,751)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	979,199	2,764,652	113,436	5,573,987	1,504,406	37,235	98,138	5,061,829	16,132,882
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Costo histórico	979,199	3,501,602	305,295	11,682,325	2,942,203	119,024	220,176	5,061,829	24,811,653
Depreciación acumulada	-	(736,950)	(191,859)	(6,108,338)	(1,437,797)	(81,789)	(122,038)	-	(8,678,771)
Valor en libros	979,199	2,764,652	113,436	5,573,987	1,504,406	37,235	98,138	5,061,829	16,132,882
<b>Movimientos 2015</b>									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	4,182,503	4,182,503
Transferencias activación	-	4,177,902	238,025	2,585,356	-	186,745	-	(7,188,028)	-
Reclasificaciones y ajustes (costo)	-	205,125	1,808	9,920	(153,602)	(27,724)	(220,176)	(366,739)	(551,388)
Reclasificaciones y ajustes (depreciación)	-	(125,519)	2,016	(7,853)	91,588	64,592,17	135,581	-	160,405
Ventas y bajas (costo)	-	-	(120,762)	(883,901)	(232,695)	(3,524)	-	-	(1,240,882)
Ventas y bajas (depreciación)	-	-	120,762	883,901	196,335	59	-	-	1,201,057
Depreciación	-	(194,676)	(94,442)	(741,509)	(169,469)	(11,898)	(13,543)	-	(1,225,537)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	979,199	6,827,484	260,843	7,419,901	1,236,563	245,485	-	1,689,565	18,659,040
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>									
Costo histórico	979,199	7,884,629	424,366	13,393,700	2,555,906	274,521	-	1,689,565	27,201,886
Depreciación acumulada	-	(1,057,145)	(163,523)	(5,973,799)	(1,319,343)	(29,036)	-	-	(8,542,846)
Valor en libros	979,199	6,827,484	260,843	7,419,901	1,236,563	245,485	-	1,689,565	18,659,040

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, las adiciones corresponden principalmente a la ampliación en proceso de las instalaciones de la planta y oficinas de Guayaquil por US\$2,136,566, compra de envolvedoras y pesadoras por US\$1,294,841, compra de maquinarias y equipos de la línea de repostería por US\$218,684 y compra de handhelds por US\$142,811. Al 31 de diciembre del 2014, las adiciones corresponden principalmente a la ampliación en proceso de las instalaciones de la planta y oficinas de Guayaquil por US\$4,681,000 y compra de maquinarias y equipos de la línea de repostería por US\$1,358,000.

#### 10. PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores de materia prima y materiales de producción	1,199,751	1,523,341
Otros proveedores	<u>2,666,926</u>	<u>966,695</u>
	<u>3,866,677</u>	<u>2,490,036</u>

#### 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 con partes relacionadas.

##### (a) Saldos -

<u>Cuentas y documentos por cobrar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dipor S.A. (1)	Entidad del Grupo en Ecuador	2,194,033	4,737
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	3,261	2,375
Bebidas Arcicontinental Arcador S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	-	10
Wise Foods Inc.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	107,654	93,319
Nacional De Alimentos Y Helados S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	-	32832
		<u>2,304,948</u>	<u>133,273</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>		
Arca Ecuador S.A. (Matriz España) (2)	Accionista	824,332	3,034,062
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	235	67
Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	24,635	12,253
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	20,151	-
Nacional De Alimentos Y Helados S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	-	3,043
Helados S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	80	-
		<u>869,433</u>	<u>3,049,425</u>

- (1) Corresponde a ventas de productos terminado de la Compañía que a partir de junio del 2015 son comercializados por Dipor S.A. a nivel nacional excepto Guayaquil y Quito.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Corresponden a dividendos pendientes de pago provenientes de las utilidades del 2014 (2014: utilidades del 2012), ver Nota 15.

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general se liquidan en el corto plazo.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre del año:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>2,131,169</u>	<u>92%</u>	<u>61,981</u>	<u>47%</u>
<u>Vencidas</u>				
01 a 30 días	173,779	8%	-	0%
31 a 60 días	-	0%	38,341	29%
61 a 90 días	-	0%	32,951	25%
	<u>173,779</u>	<u>8%</u>	<u>71,292</u>	<u>53%</u>
	<u>2,304,948</u>	<u>100%</u>	<u>133,273</u>	<u>100%</u>

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Transacciones –

Durante el 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas de producto terminado</u>				
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	32,329	7,738
Bebidas Arcacontinental Arcador S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	114	747
Interex Corp	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	58,013	40,673
Wise Foods Inc.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	537,342	404,786
Nacional de Alimentos y Helados S.A. de C.V.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	32,832	32,832
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	256	-
Distribuidora e Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	6,034,260	53,211
			<u>6,695,146</u>	<u>539,987</u>
<u>Gastos de administración</u>				
Distribuidora e Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	1,394	878
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	1,314	3,130
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	7,898	7,504
			<u>10,605</u>	<u>11,513</u>
<u>Gasto de ventas</u>				
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	<u>4,369</u>	-
<u>Costo de productos vendidos</u>				
Distribuidora e Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	<u>1,297</u>	<u>437</u>
<u>Venta de maquinaria</u>				
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	<u>-</u>	<u>476,320</u>
<u>Compra de Inventario</u>				
Distribuidora e Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	111,863	47,555
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	3,544	6,991
			<u>115,407</u>	<u>54,546</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	<u>20,151</u>	-
<u>Dividendos declarados</u>				
Arca Ecuador S.A. (Matriz España) (1)	Accionista	Dividendos	<u>4,959,269</u>	<u>3,034,062</u>

(1) Ver Nota 15.

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía se realiza a través de miembros claves que son: Director General, Director de Operaciones, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente de Capital Humano, Gerente de Operaciones, Gerente de Mercadeo y Gerente de Comercio Exterior.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,108,329	710,703
Bonos	<u>231,323</u>	<u>173,436</u>
	<u><u>1,339,652</u></u>	<u><u>884,139</u></u>

#### **12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO Y OTROS IMPUESTOS**

##### **(a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

##### **(b) Otros impuestos por pagar -**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Otros impuestos por pagar</b>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	199,057	229,813
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	297,393	106,606
Retenciones de IVA	<u>6,113</u>	-
	<u><u>502,563</u></u>	<u><u>336,419</u></u>

##### **(c) Impuesto a la renta -**

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,574,395	1,373,372
Impuesto a la renta diferido	<u>(79,525)</u>	<u>63,576</u>
	<u><u>1,494,870</u></u>	<u><u>1,436,948</u></u>

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (d) Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) –

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,404,598	6,315,145
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,110,690)</u>	<u>(947,272)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	6,293,908	5,367,873
Más - Gastos no deducibles (1)	857,485	673,961
Otras partidas conciliatorias (2)	<u>4,947</u>	<u>200,764</u>
Base tributaria	7,156,340	6,242,598
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,574,395</u>	<u>1,373,372</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a: i) gastos no respaldados con comprobantes de venta autorizados por US\$141,890 ( 2014: US\$182,351); ii) retenciones asumidas, propinas, peajes, multas, intereses por mora y donaciones sin soporte por US\$43,079 ( 2014: US\$62,799); y iii) provisión por jubilación patronal para aquellos trabajadores con menos de 10 años de servicio por US\$157,211 ( 2014: US\$108,124); iv) primas de seguros no soportadas de acuerdo a los requerimientos de la normativa tributaria actual por US\$20,128 ( 2014: US\$15,364); v) remuneraciones de trabajadores por US\$30,640 ( 2014: US\$158,841); vi) pérdida por baja de inventarios no soportadas de acuerdo a requerimientos de la normativa tributaria actual por \$15,443 ( 2014: US\$146,483) y vii) pérdida por enajenación de activos fijos por \$64,040.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente al neto entre reversiones de provisiones no pagadas de jubilación patronal y desahucio por US\$76,118 y pérdidas actuariales registradas en otros resultados integrales por US\$71,171. Al 31 de diciembre del 2014 correspondía principalmente al neto entre la depreciación de propiedad, planta y equipos revalorizados por adopción de las NIIF por \$310,97 y reversos de gastos no deducibles de ejercicios anteriores por US\$46,373 y gastos no deducibles por pérdidas actualizadas cargadas a otros resultados integrales por US\$63,833.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (e) Determinación del impuesto a la renta por pagar -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	1,574,395	1,373,372
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	(30,371)	-
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(371,744)	(350,943)
Menos - Crédito tributario generado por impuesto a la salida a la de divisas	(91,094)	(40,900)
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,081,186</u>	<u>981,529</u>

#### (f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2014</u>	<u>(Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>(Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2015</u>
<b>Impuesto diferido activo:</b>					
Beneficios sociales a largo plazo (jubilación patronal)	-	(85,244)	85,244	85,244	-
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>					
Revalorización de propiedad, planta y equipo por adopción NIIF	(88,966)	148,820	(237,786)	(164,769)	(73,017)
	<u>(88,966)</u>	<u>63,576</u>	<u>(152,542)</u>	<u>(79,525)</u>	<u>(73,017)</u>

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 22%.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>6,293,908</u>	<u>5,367,873</u>
Impuesto a la tasa vigente 22% (2012: 22%)	<u>1,384,660</u>	<u>1,180,932</u>
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	109,122	211,848
Otras partidas conciliatorias	1,088	44,168
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,494,870</u>	<u>1,436,948</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>27%</u>

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (g) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía, considerando la resolución mencionada, informa que no estaría alcanzada por la referida Norma, ya que el impuesto causado representa el 3.3% del total de ingresos.

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Tasa de interés anual		2015	2014
	2015	2014		
	%	%		
<u>A corto plazo</u>				
Banco Bolivariano S.A. (2)	8.83 %	-	775,000	-
Más - Intereses por pagar			10,923	-
			<u>785,923</u>	<u>-</u>
<u>A largo plazo</u>				
Rabobank Nederland (1)	1.2 %	1.2 %	<u>6,000,000</u>	<u>5,105,186</u>

- (1) Corresponde a operaciones de crédito concedidos el 12 de diciembre del 2014 por US\$2,100,000, US\$3,000,000 y 13 de marzo del 2015 por US\$900,000, a 5 años de plazo, cuyo capital se cancela al vencimiento, devengan 1.2% de interés anual más 0.34%, 1.65% y 0.27% de tasa libor, respectivamente, y que se utilizaron durante el 2015 para financiar capital de trabajo y proyectos de adquisición de propiedades, planta y equipos para incrementar la capacidad de producción de la Compañía.
- (2) Corresponde a operación de crédito otorgado el 4 de diciembre del 2015 y que se utilizara durante el 2016 principalmente para financiar capital de trabajo.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 14. BENEFICIOS SOCIALES

##### a) Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	947,272	862,261	658,784	512,277	1,606,056	1,374,538
Incrementos	1,110,690	947,272	2,660,822	2,441,962	3,771,511	3,389,234
Pagos	(947,272)	(862,261)	(2,494,908)	(2,295,455)	(3,442,180)	(3,157,716)
Saldo al final	1,110,690	947,272	824,698	658,784	1,935,388	1,606,056

(1) Ver Nota 12.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

##### b) Beneficios sociales de largo plazo

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.2
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del pasivo por la provisión para la jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	1,472,668	1,413,483	378,661	408,809	1,851,329	1,822,292
Costo por servicios corrientes	240,600	221,380	50,829	43,695	291,429	265,075
Costo por intereses	94,495	96,225	24,116	27,879	118,611	124,104
Pérdidas/(ganancias) actuariales	16,848	19,947	54,323	(63,228)	71,171	(43,281)
Costos por servicios pasados	-	(152,163)	68,132	-	68,132	(152,163)
Beneficios pagados	(85,665)	(126,204)	(64,308)	(38,494)	(149,973)	(164,698)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(76,118)	-	-	-	(76,118)	-
	<u>1,662,828</u>	<u>1,472,668</u>	<u>511,753</u>	<u>378,661</u>	<u>2,174,581</u>	<u>1,851,329</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	240,600	221,380	50,829	43,695	291,429	265,075
Costo por intereses	94,495	96,225	24,116	27,879	118,611	124,104
Costos por servicios pasados	-	(152,163)	68,133	-	68,133	(152,163)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(76,118)	-	-	-	(76,118)	-
	<u>258,977</u>	<u>165,442</u>	<u>143,078</u>	<u>71,574</u>	<u>402,055</u>	<u>237,016</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Pérdidas/(ganancias) actuariales	16,848	19,947	54,322	(63,228)	71,170	(43,281)

## **INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **15. CAPITAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 3,350,000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una. Sus accionistas son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Arca Ecuador S.A.	España	99.99
Indega S.A.	Ecuador	0.01

Durante el año 2015, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Juntas Generales de Accionistas celebradas el 28 de abril y el 1 de diciembre del 2015, declaró dividendos correspondientes a utilidades del año 2014 y 2012 por US\$3,608,688 y US\$1,350,581, respectivamente, de los cuales US\$824,331 se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2015.

Durante el año 2014, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril del 2014, declaró dividendos correspondientes a utilidades del año 2013 por US\$3,034,062, que fueron pagados durante el 2015.

#### **16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### Legal

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

##### Facultativa

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

##### Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucesos a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía. En razón de la

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados.

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

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

**Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades netas o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015:

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima	14,871,675	-	-	14,871,675
Sueldos y otras remuneraciones	5,042,566	1,291,048	4,398,551	10,732,165
Consumo de material de empaque	2,736,661	-	-	2,736,661
Publicidad	-	-	1,887,774	1,887,774
Baja de Inventarios	82,162	-	495,374	577,536
Depreciación (Nota 9)	927,587	111,004	186,946	1,225,537
Amortización	965	10,225	-	11,190
Participación a empleados (Nota 14)	699,734	255,459	155,497	1,100,690
Gas	390,805	-	-	390,805
Transportes y fletes	13,941	-	1,160,914	1,174,854
Servicio de alimentación	359,349	-	-	359,349
Repuestos	397,688	-	78,119	475,808
Honorarios profesionales	108,860	194,537	66,161	369,557
Gastos de exportación	-	-	273,498	273,498
Luz	319,941	-	-	319,941
Jubilación Patronal y Desahucio	245,920	24,209	89,433	359,562
Mantenimiento y reparación vehículos	4,067	1,025	40,512	45,603
Mantenimiento y reparación de maquinaria	322,487	39,562	30,585	392,634
Combustible	257,848	5,025	61,218	324,091
Seguridad	-	168,868	10,344	179,212
Eventos a empleados	125,774	17,519	59,620	202,913
Viajes, Hospedajes y Alimentación	34,188	92,729	108,907	235,824
Utiles de oficina	9,149	34,660	25,486	69,295
Impuestos y contribuciones	8,262	101,762	130,502	240,526
Seguros	51,319	-	69,017	120,336
Agua	97,340	-	-	97,340
Arriendos	53,866	-	-	53,866
Otros	673,206	406,048	1,199,635	2,278,889
	<b>27,835,360</b>	<b>2,753,679</b>	<b>10,528,090</b>	<b>41,117,129</b>

## INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

**2014:**

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima	15,503,767	-	-	15,503,767
Sueldos y otras remuneraciones	4,960,230	1,390,104	3,737,658	10,087,992
Consumo de material de empaque	2,926,858	-	-	2,926,858
Publicidad	-	-	1,628,123	1,628,123
Baja de Inventarios	89,938	-	99,1204	1,081,142
Depreciación (Nota 9)	775,664	78,144	166,943	1,020,751
Participación a empleados (Nota 14)	596,781	217,873	132,618	947,272
Gas	616,718	-	-	616,718
Transportes y fletes	14,240	-	585,294	599,534
Subsidio de Rutas	-	-	398,881	398,881
Servicio de alimentación	388,459	-	-	388,459
Repuestos	379,784	-	-	379,784
Honorarios profesionales	45,521	296,625	37,000	379,146
Gastos de exportación	-	-	310,265	310,265
Luz	269,292	-	-	269,292
Jubilación Patronal y Desahucio	173,534	22,408	69,132	265,074
Mantenimiento y reparación vehículos	-	12,143	245,190	257,333
Mantenimiento y reparación	162,788	49,047	29,183	241,018
Combustible	204,751	-	-	204,751
Seguridad	-	189,662	-	189,662
Eventos a empleados	83,961	40,901	49,520	174,382
Viajes, Hospedajes y Alimentación	20,980	75,195	49,965	146,140
Utiles de oficina	-	109,228	-	109,228
Impuestos y contribuciones	-	88,347	-	88,347
Seguros	34,595	-	53,586	88,181
Agua	86,326	-	-	86,326
Arriendos	49,149	-	-	49,149
Otros	723,818	503,858	699,563	1,927,239
	<b>28,107,154</b>	<b>3,073,535</b>	<b>9,184,125</b>	<b>40,364,814</b>

#### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \* \*