INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Industrias Ales C.A.

Quito, 2 de marzo de 2018

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industrias Ales C.A. al 31 de diciembre del 2017, 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.

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otro asunto

Como se indica en la Nota 2.1., la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales deben ser leídos en forma conjunta con estos estados financieros.

Industrias Ales C.A.
Quito, 2 de marzo del 2018

Asuntos significativos de auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Emisión de obligaciones El 27 de abril del 2017 el Directorio de la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por hasta US$16,000,000 como parte de su estrategia de reestructuración de pasivos. Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 5 de diciembre del 2017, la misma tiene un plazo de 1,080 días para la clase A; 1,440 días para la clase B y 1,800 días para la clase C y devengan una tasa anual de interés nominal de 8.75%, 9.00% y 9.50%, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. El saldo negociado de esta obligación al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$7,763,976.	En este asunto, nuestros procedimientos consistieron en: • Verificamos las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de obligaciones por US$16,000,000 aprobada por la Junta de Accionistas y por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. • Revisamos el informe de la Calificadora de Riesgos. • Verificamos el cumplimiento del destino de los recursos captados al 31 de diciembre del 2017, que asciende a US$7,763,976. • Verificamos las transacciones relacionadas con pago de capital y provisiones de intereses. • Verificamos las garantías que respaldan la emisión de obligaciones. • Verificamos los activos libres de gravamen. • Revisamos el cumplimiento de las razones financieras definidas por el Consejo Nacional de Valores.
Inversiones en asociadas Durante el año 2017 la Compañía decidió efectuar un cambio en su política contable para la medición posterior de las inversiones mantenidas en compañías asociadas.	En este asunto, nuestros procedimientos consistieron en: • Verificamos la contabilización de la reestructuración como resultado del cambio

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Las inversiones en compañías asociadas al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US$11,052,421, que representan el 8.6% de los activos no corrientes. Debido al cambio en la política contable el saldo de estos activos incrementó en US$3,989,289 en 2017 con afectación directa en el resultado del ejercicio, así como generó la reestructuración de las cifras comparativas 2016. La estimación del valor razonable es un proceso complejo que involucra una serie de juicios y estimaciones con respecto a diversa información. La administración de la Compañía ha utilizado las metodologías establecidas en el nivel 3 indicado en la NIIF 13 para establecer el valor razonable de estas inversiones.	en política contable para la medición de las inversiones en compañías asociadas; • Revisamos para la valoración al 31 de diciembre del 2016 los informes de valoración de las inversiones practicado por un perito independiente; • Evaluamos para la valoración al 31 de diciembre del 2016 las hipótesis que la Compañía utiliza en el cálculo utilizado para la valoración de las inversiones en asociadas, así como nuestra comprensión de la industria y el aspecto económico en la que esta opera; • Revisamos, para la valoración al 31 de diciembre del 2017, la cual refleja el precio de mercado establecido, esta valoración está relacionada con un proceso de negociación sobre la participación que la Compañía mantiene en su inversión en asociada más significativa con un tercero independiente.

Otra información

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

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

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

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

Industrias Ales C.A.
Quito, 2 de marzo del 2018

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

pwc

Industrias Ales C.A.
Quito, 2 de marzo del 2018

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

PricewaterhouseCoopers

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

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,861,040	1,835,285
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	30,589,281	29,237,168
Otros activos financieros	8	2,553,025	2,443,557
Inventarios	9	34,708,747	33,374,701
Impuestos por recuperar	19	8,009,769	5,766,325
Otros activos	10	2,789,614	2,345,858
Total activos corrientes		78,511,476	75,002,894
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	11	56,663,107	58,147,814
Propiedad de inversión	12	12,777,700	9,559,353
Inversiones en subsidiarias	13	104,505	104,505
Inversiones en asociadas	14	11,052,421	7,025,111
Inversiones en negocios conjuntos	15	42,228	153,547
Otros activos financieros	8	48,076,452	45,053,337
Total activos no corrientes		128,716,413	120,043,667
Total activos		207,227,889	195,046,561

(*) Ver nota 2.2.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Alberto Barros
Vicepresidente
Administración y Finanzas

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras y otros	16	28,072,084	30,453,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	43,207,065	38,462,960
Otros pasivos financieros	18	1,024,220	1,016,260
Impuestos por pagar	19	370,299	443,424
Obligaciones sociales	20	1,980,661	1,993,401
Total pasivos corrientes		74,654,329	72,369,914
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	16	32,618,012	30,447,218
Otros pasivos financieros	18	9,055,880	2,214,587
Obligación por beneficios definidos	21	12,372,944	11,224,718
Impuesto a la renta diferido	19	2,330,696	2,124,991
Otros pasivos		1,156,746	1,444,093
Total pasivos no corrientes		57,534,278	47,455,607
Total pasivos		132,188,607	119,825,521
PATRIMONIO			
Capital social	22	39,600,000	39,600,000
Reserva legal		3,995,205	3,995,205
Reserva por valuación de inversiones		(515,584)	(515,584)
Resultados acumulados		31,959,661	32,141,419
Total patrimonio		75,039,282	75,221,040
Total pasivos y patrimonio		207,227,889	195,046,561

(*) Ver nota 2.2.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Alberto Barros
Vicepresidente
Administración y Finanzas

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
Ingresos por ventas	23	162,064,918	152,619,820
Costo de productos vendidos (1)	28	(136,777,122)	(127,438,786)
Margen bruto		25,287,796	25,181,034
Gastos de ventas (1)	28	(17,733,380)	(18,638,274)
Gastos de administración (1)	28	(4,582,778)	(6,124,583)
Ingresos por inversiones	25	626,316	1,136,402
Valor razonable de las propiedades de inversión	12	1,865,791	329,770
Resultados en inversiones en subsidiarias y asociadas		(111,319)	(76,454)
Otras ganancias y pérdidas, neto	26	(3,065,018)	(2,014,274)
Valor razonable de asociadas	14	3,983,034	763,340
Otros ingresos extraordinarios, neto	27	-	2,714,452
Utilidad operacional		6,270,442	3,271,413
Gastos financieros, neto	29	(5,918,325)	(4,467,961)
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la Renta		352,117	(1,196,548)
Impuesto a la Renta		(210,018)	(910,131)
Utilidad (pérdida) neta del año		142,099	(2,106,679)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revaluación de terrenos	11	137,770	1,212,779
Pérdida en mediciones actuariales de los planes de beneficio definido	21	(461,627)	(857,351)
Otros resultados integrales del año		(323,857)	355,428
Resultado integral del año		(181,758)	(1,751,251)

(*) Ver nota 2.2.

(1) Incluye en el 2017 US$62,138 de participación de los trabajadores en las utilidades.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Alberto Barros
Vicepresidente
Administración y Finanzas

Kleber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

				Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación de inversiones	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Por adopción de NIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	39,600,000	3,688,308	(515,584)	3,990,855	17,057,607	14,224,415	(1,970,681)	76,074,920
Ajuste a valor razonable (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	897,371	897,371
Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados	39,600,000	3,688,308	(515,584)	3,990,855	17,057,607	14,224,415	(1,073,310)	76,972,291
Apropiación de reservas	-	306,897	-	-	-	-	(306,897)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	1,212,779	-	(857,351)	355,428
Pérdida neta del año reestructurada (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(2,106,679)	(2,106,679)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 reestructurado	39,600,000	3,995,205	(515,584)	3,990,855	18,270,386	14,224,415	(4,344,237)	75,221,040
Utilidad neta año	-	-	-	-	-	-	142,099	142,099
Otros resultados integrales	-	-	-	-	137,770	-	(461,627)	(323,857)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	39,600,000	3,995,205	(515,584)	3,990,855	18,408,156	14,224,415	(4,663,765)	75,039,282

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Alberto Burros
Vicepresidente
Administración y Finanzas

Rléber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		352,117	(1,196,547)
Más / Menos cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	1,313,804	1,414,596
Bajas de propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión		155,632	1,081,895
Medición a valor razonable de las propiedades de inversión		(1,865,791)	(329,770)
Provisión para cuentas incobrables	7	942,293	688,161
Deterioro y obsolescencia de los inventarios		30,338	8,083
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	62,138	-
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	14	(3,983,034)	(763,340)
Resultado de inversiones en negocios conjuntos		111,319	76,453
Beneficios a los empleados (jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo)	21	1,614,543	35,258
		(1,266,641)	1,014,789
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,294,406)	6,247,147
Inventarios		1,635,616	6,658,077
Impuestos por recuperar		(2,243,444)	(179,036)
Otros activos		(443,756)	(837,594)
Proveedores y otras cuentas por pagar		4,744,105	(20,476,334)
Obligaciones sociales		(137,016)	(306,035)
Participación laboral		62,138	-
Otros pasivos financieros		6,849,283	(431,701)
Otros pasivos		(287,347)	1,406,282
Beneficios a los empleados (jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo)		(927,944)	(146,139)
Impuestos por pagar		(77,438)	(1,180,855)
		5,613,120	(8,231,399)
Reembolso recibido compañía de seguros		-	7,429,321
Intereses pagados		(5,698,051)	(5,430,866)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(84,931)	(6,232,944)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	13	(1,199,515)	(2,421,373)
Inversiones en subsidiarias y asociadas		(44,276)	-
Inversiones en negocios conjuntos		-	(230,000)
Otros activos financieros		(7,132,583)	(2,272,451)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,376,374)	(4,923,824)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras y otros		5,487,060	12,011,015
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		5,487,060	12,011,015
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		1,025,755	854,247
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,835,285	981,038
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,861,040	1,835,285

(*) Ver nota 2.2.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Alberto Barros
Vicepresidente
Administración y Finanzas

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrias Ales C.A. (en adelante la "Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso NS l-23 y Rafael Bustamante, en la ciudad de Quito.

Fue constituida en noviembre de 1943 y su actividad principal es la producción y comercialización de aceites, jabones y grasas, así como la comercialización de maquinaria agrícola, de construcción y repuestos, la comercialización de líneas de representación y la exportación de aceite crudo de palma.

Al 31 de diciembre del 2017 el personal total de la Compañía alcanza los 876 empleados (2016: 837 empleados).

1.2 Situación económica del país

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

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

La Compañía registró en el año 2017 un volumen de ventas de US$162 millones lo que representa un crecimiento de US$9.4 millones (6%) frente al año 2016. El margen de los productos elaborados ha caído del 20.1% a 18.7%, ya que la agresividad de la competencia bajando precios, nos ha obligado en algunos meses a bajar los precios vía promociones y descuentos. La venta de maquinaria alcanzó los US$4.35 millones en el 2017, disminuyendo considerablemente (-35%) respecto a la que se consiguió un año atrás, lo cual se atribuye principalmente a la baja de ventas en el sector de construcción, producto de la fuerte caída de la obra pública, al efecto de la ley de plusvalía y en el segmento agropecuario al nombramiento de un nuevo distribuidor autorizado de estas maquinarias, han sido las principales causas para que el margen bruto total de la Compañía caiga de 16.5% a 15.6%.

En sus líneas de representación, principalmente Procter & Gamble, mostró una disminución de US$7 millones (12.5%) debido a que perdimos el Canal Farmacias que facturó el año 2016 US$10.2 millones; cabe mencionar que la gestión y relación con esta multinacional ha mejorado en el año 2017 incluso

ganamos el premio entregado a los seis mejores distribuidores de Centro y Sudamérica. Carozzi registró un ligero crecimiento de US$4.6 millones a US$4.87 millones. Se incorporó al negocio de Representadas a Industrias la Popular, una compañía con matriz en Guatemala dueña de la marca FAB para la región de Centro y Sudamérica, logrando ventas de US$5.1 millones.

La Compañía tiene en la ciudad de Manta su principal centro de producción, el cual fue afectado por el terremoto del 16 de abril del 2016. Como consecuencia del terremoto se destruyó la línea de envase, disminuyendo la capacidad de producción, lo cual ocasionó desabastecimiento de ciertos productos con un efecto en ventas de aproximadamente US$10 millones con un impacto importante en sus resultados.

En el año 2017 se reestructuró el Comité Ejecutivo, con lo cual intenta construir un equipo de alto desempeño que puedan generar en las operaciones de la compañía la eficiencia y productividad requerida ante la actual situación financiera.

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo, Director Administrativo Financiero y Gerente de Contabilidad Compañía con fecha 9 de febrero del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Industrias Ales C.A.", los que se denominan estados financieros separados.

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

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto terrenos, propiedades de inversión, e inversiones en compañías subsidiarias y asociadas que están registrados bajo el valor razonable. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias y con sus compañías consideradas como entidades de propósito especial, con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias y sus entidades de propósito especial son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

iii) NIIF 16: La Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo menores, por lo que no prevé impactos significativos en la aplicación de esta norma.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Compañía en el 2017 decidió efectuar un cambio en su política contable para la medición posterior de las Inversiones en compañías Asociadas (ver nota 2.8) cambiando de la metodología del costo a valor razonable de acuerdo a lo permitido por la NIC 27 Estados Financieros Separados, debido a esto la Compañía procedió por efectos de comparabilidad a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del año 2016 en los rubros que se detallan a continuación:

	Inversiones en Asociadas	Resultados acumulados
Saldo registrado previamente al 1 de enero del 2016	5,364,400	33,302,196
Ajuste a valor razonable	897,371	897,371
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2016	6,261,771	34,199,567
Saldo registrado previamente al 31 de diciembre del 2016	5,364,400	30,480,708
Ajuste a valor razonable años anteriores	897,371	897,371
Ajuste a valor razonable sobre utilidad neta	763,340	763,340
Saldo reestructurado al 31 de diciembre del 2016	7,025,111	32,141,419

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Integral del año
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2016	(2,870,019)	355,428	(2,514,591)
Efecto ajuste a valor razonable	763,340	-	763,340
Utilidad reestructruada al 31 de diciembre del 2016	(2,106,679)	355,428	(1,751,251)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Información financiera por segmentos

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por la Vicepresidencia Comercial con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

En los últimos años, la Compañía ha enfocado su negocio en la producción y comercialización de productos comestibles y de limpieza, derivados de aceite vegetales, así como también la representación de marcas reconocidas a nivel internacional, razón por la cual ha dividido sus procesos en dos líneas de negocio que se detallan a continuación:

El sistema de información de la gerencia de la Compañía está estructurado en función de los siguientes segmentos:

- Negocio /Industrial - Comprende la producción de elaborados y subproductos.
  - Elaborados - Dentro de este subsegmento se incluye todo lo relacionado a la producción de aceite, jabones y mantecas, que son la línea de productos más importante de la empresa. La materia prima de los elaborados que produce Industrias Ales C.A. son los derivados de la palma africana y de la soya.
  - Subproductos - Se consideran subproductos a la pasta de soya, que proviene del procesamiento de granos de soya y al aceite rojo de palma.
- Negocio Comercial - Esta línea corresponde a la distribución y venta de productos de representación, siendo la principal marca Procter & Gamble, seguida por Empresas Carozzi e Industrias La Popular, dentro de las cuales se comercializan productos de limpieza, higiene personal, cuidado del hogar y alimentación; adicionalmente se comercializa maquinaria agrícola y

de construcción.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera separado por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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 los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 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, 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial 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. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 60 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas, accionistas, empleados y directores. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. En caso de que los plazos de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes que corresponden principalmente a los préstamos otorgados a las compañías agrícolas. Incluido en el rubro otros activos financieros del estado de situación financiera separado.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado. En caso de que las cuentas por cobrar sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras y otros: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por instituciones financieros y terceros a la Compañía. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente,

se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario (materia prima). Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

(iv) Otros pasivos financieros: Corresponden a la emisión de obligaciones efectuada por la Compañía en el año 2010 por US$15 millones que devengan una tasa de interés nominal entre el 7.75% y el 8.50% y en el año 2017 por US$16 millones, que devengan una tasa de interés nominal el 8.75%, 9% y el 9.50%.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales 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 comerciales. 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.

2.6.4 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso 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.

2.8 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Subsidiarias:

Son aquellas entidades sobre las que Industria Ales C.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Asociadas:

Son aquellas inversiones en las cuales Industria Ales C.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte.

Cambio de política contable:

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía cambió su política de medición posterior en asociadas al valor razonable, acorde a lo indicado en la NIC 27 "Estados Financieros Separados", anteriormente estas inversiones en asociadas eran medidas al costo. El efecto del cambio en la política contable originó un ingreso en los resultados por los años 2017 y 2016 de US$3,989,289 y US$763,340 respectivamente.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades (excepto terrenos), plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las revaluaciones de terrenos realizadas se efectuarán periódicamente, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el

patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios, muebles, equipos de oficina y cómputo y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, son las siguientes:

Activo	Descripción	Vida útil	Valor residual
		(años)	(%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40-80	15
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Muebles/equipos de oficina	10	-
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10

Las depreciaciones de bienes de las clases de plantas y equipos es calculada de manera variable, utilizando para ello horas máquina como el mejor indicador para determinar el desgaste de cada activo o unidad generadora de efectivo. Las vidas útiles utilizadas bajo esta condición fueron determinadas por los responsables técnicos de cada área evaluada, las horas de uso reportadas se obtuvieron de los consumos mensuales reportados.

Las horas de vida remanentes de cada bien y unidad generadora de efectivo serán revisadas con la suficiente periodicidad para asegurar su correcta valoración.

Los valores residuales a ser utilizados en la categoría de plantas y equipos, son las siguientes:

Activo	Descripción	Valor residual (%)
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	5
	Maquinaria de uso general robusta. Elevadores, transportadores	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	5

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

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. No se han activado costos de endeudamiento. El diferencial cambiario generado en las adquisiciones de activos fijos se registra en los resultados integrales del año.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de inversión posterior a su reconocimiento inicial son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual

se da de baja la propiedad.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se valoran, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, al valor razonable de las mismas.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, salvo los ya registrados por efectos de pérdidas por terremoto.

2.12 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

(i) 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del 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.

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

El Impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce 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.

2.13 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.14 Obligaciones sociales

(a) Beneficios a empleados corrientes

Se registran en el rubro de beneficios sociales 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 del costo de productos vendidos y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a empleados no corrientes

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado 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. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 4.02% para jubilación patronal y desahucio y del 4.10% para los beneficios de contrato colectivo para el 2017 (2016: 4.20% para todos los beneficios), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 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.

2.16 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.

2.16.1 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.

2.16.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago siempre y cuando sea probable la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente.
Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16.3 Ingresos por alquileres - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce periódicamente durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.17 Costos y gastos

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 en el que se conocen.

2.18 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.

2.19 Reserva 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.

2.20 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 Reserva de capital

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

2.22 Superávit por valuación

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

2.23 Jerarquías de valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre partícipes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios); y

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercados observables.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.
Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

a) **Deterioro de activos** - El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.3.

b) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, Desahucio y Contrato Colectivo, para lo cual se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.14.

c) **Provisión para cuentas dudosas** - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que la experiencia histórica establece que no son recuperables, excepto por los clientes de cobertura total en donde la política de recuperación de cartera es diferente y los plazos para determinar la provisión son mayores a los 360 días y sobre los cuales se disponen de garantías. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad menor a 360 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

c) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo.**- La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.9.

d) **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.

e) **Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración**- Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía utiliza expertos calificados para llevar a cabo la valorización. Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en las notas correspondientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Financiera y presupuestos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General 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.

4.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

4.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento en base de evaluaciones previas y de las características de los canales de ventas con los que opera, considerando los montos involucrados, la rotación de los productos, la solvencia de los clientes; entre otros. Además, en los casos que lo ameritan, se han obtenido colaterales por montos adecuados para mitigar este tipo de riesgos.

Las cuentas por cobrar comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversos canales y áreas geográficas. El departamento de cartera realiza una continua evaluación del desenvolvimiento de los créditos, y en los casos significativos, de la condición financiera de los clientes, a través de información que se requiere en forma periódica.

La mayor concentración de crédito está en las cadenas de supermercados conocidas en el medio, las cuales tienen una calificación AAA otorgada por una compañía calificadora independiente de nivel internacional. El resto de la cartera se encuentra dispersa, reduciendo el riesgo en forma importante.

4.1.3 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a 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 y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

2017	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos instituciones financieras y otros	29,497,716	20,897,018	14,572,258
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,207,065	-	-
Otros pasivos financieros	1,024,220	4,501,752	4,554,128

2016	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos instituciones financieras y otros	31,867,299	20,729,696	12,544,382
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,462,960	-	-
Otros pasivos financieros	1,016,260	1,250,698	963,889

4.1.4 Riesgo de capital - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía y sus subsidiarias estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016 Reestructurados (*)
Total obligaciones financieras y otros	60,690,096	60,901,087
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,207,065	38,462,960
Otros pasivos financieros	10,080,100	3,230,847
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,861,040)	(1,835,285)
Deuda neta	111,116,221	100,759,609
Total patrimonio	75,039,288	75,221,040
Capital total	186,155,509	175,980,649
Ratio de apalancamiento	59.69%	57.26%

(*) Ver nota 2.2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016 Reestructurados (*)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,861,040	-	1,835,285	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	30,589,281	-	29,237,168	-
Otros activos financieros	2,553,025	48,076,452	2,443,557	45,053,337
Total activos financieros	36,003,346	48,076,452	33,516,010	45,053,337
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras y otros	28,072,084	32,618,012	30,453,869	30,447,218
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,207,065	-	38,462,960	-
Otros pasivos financieros	1,024,220	9,055,880	1,016,260	2,214,587
Total pasivos financieros	72,303,369	41,673,892	69,933,089	32,661,805

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2017	2016
Efectivo	8,142	11,022
Bancos (1)	1,934,956	1,119,322
Inversiones temporales (2)	917,942	704,941
Total	2,861,040	1,835,285

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

(2) Constituyen inversiones efectuadas por la Compañía en bancos locales, que devengan rendimiento promedio del 5% anual y con vencimiento menor a 360 días.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales y del exterior	24,274,737	23,335,549
Derechos de cobro exigible (1)	6,457,437	5,656,947
	30,732,174	28,992,496
Provisión para cuentas dudosas	(2,451,881)	(1,575,738)
Subtotal	28,280,293	27,416,758
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	54,431	132,786
Otros (2)	2,254,557	1,687,624
Total	30,589,281	29,237,168

(1) Al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016 la Compañía mantiene fideicomisos mercantiles e irrevocables de flujos y adicionalmente mantiene el Fideicomiso mercantil e irrevocable denominado "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión", a los cuales se transfirió el derecho de cobro de las cuentas por cobrar con determinados clientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación con la Administración Tributaria debido a beneficios otorgados a la Compañía por las exportaciones realizadas.

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar:

	2017		2016
Corriente	25,075,982	82%	23,527,769
60 - 90 días	528,906	2%	653,706
91 - 180 días	787,551	3%	715,741
181 - 360 días	764,951	2%	539,424
Más de 360 días	3,574,784	12%	3,555,856
Total	30,732,174		28,992,496
Antigüedad promedio (días)	63		68

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue

	2017	2016
Saldos al inicio del año	1,575,738	1,060,362
Provisión del año	942,293	688,161
Utilizaciones	(66,150)	(172,784)
Saldos al final del año	2,451,881	1,575,738

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	2017	2016
Préstamos a compañías relacionadas agrícolas (1)	32,427,637	30,451,566
Cuenta por cobrar por venta de acciones a Holdingpalmaca C.A. (2)	17,742,468	16,891,592
Préstamos a accionistas, directores y empleados	93,201	76,065
Total	50,263,306	47,419,223
Dividendos por cobrar	366,171	77,671
Total	50,629,477	47,496,894
Clasificación:		
Corriente	2,553,025	2,443,557
No corriente	48,076,452	45,053,337
Total	50,629,477	47,496,894

(1) Corresponden sustancialmente a convenios de pago suscritos con sus compañías relacionadas agrícolas Alespalma S.A. por US$18,142,886 (2016: US$15,895,631) y Oleagro Salgana Olepsa S.A.

por US$9,082,156 (2016: US$9,157,173) bajo las condiciones detalladas a continuación para los años 2017 y 2016:

	Alespalma S.A.	Olepsa S.A.
Tasa de endeudamiento	5.72%	5.72%
Plazo en años	20 años	20 años
Tiempo de gracia capital	7 años	7 años
Tiempo de gracia intereses	3 años	3 años

Adicionalmente incluye US$3,250,000 del saldo pendiente de recuperación con la Compañía Italcol por la venta de acciones que la Compañía mantenía en Coprobalan EMA S.A., los cuales se estiman recuperar en el corto plazo.

(2) Corresponden a los montos adeudados por la compañía Holdingpalmaca C.A. por la venta del paquete accionario de las empresas agrícolas por US$15,060,000; deuda que según el acuerdo de mutuo se recuperará en un plazo de 20 años con 7 años de gracia de capital, una tasa de interés anual del 5.72% y un tiempo de gracia de 3 años de pago de interés.

No se han recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Mercaderías para venta	20,204,832	21,543,672
Materia prima	7,603,887	6,310,878
Productos terminados	2,496,219	3,706,916
Repuestos y materiales	1,621,568	1,668,452
Importaciones en tránsito	16,206	103,254
Productos en proceso	65,662	42,219
Otros inventarios	60,986	95,045
	32,069,360	33,470,436
Reserva por obsolecencia de inventarios	(61,428)	(61,428)
Deterioro de inventarios	(299,185)	(34,307)
Total	31,708,747	33,374,701

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US$136,777,122 y US$127,438,786 respectivamente.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2017	2016
Anticipos a proveedores	1,891,214	1,856,901
Seguros	506,039	286,041
Otros	392,361	202,916
Total	2,789,614	2,345,858

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2017	2016
Costo	69,639,145	70,112,602
Deterioro	(861)	(860)
Depreciación acumulada	(12,975,177)	(11,963,928)
Total	56,663,107	58,147,814
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	24,355,061	25,080,396
Edificios	14,055,183	14,764,878
Planta y equipo	15,291,525	13,678,528
Muebles y enseres	1,011,627	1,221,632
Vehículos	754,834	977,263
Equipo de computación	326,021	440,193
Construcciones en curso	868,856	1,984,924
Total	56,663,107	58,147,814

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo	Terrenos en propiedad	Edificios	Planta y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	29,419,569	18,254,208	21,250,405	3,381,116	1,690,724	777,337	1,624,197	76,397,556
Adquisiciones	-	864,497	678,344	229,530	-	234,275	414,727	2,421,373
Revalorización de terrenos (1)	1,212,779	-	-	-	-	-	-	1,212,779
Ventas/bajas	-	(1,265,150)	(1,860,386)	(62,692)	(182,963)	(17,095)	-	(3,388,286)
Transferencias a propiedades de inversion	(5,551,952)	(979,730)	-	-	-	-	-	(6,531,682)
Transferencias de construcciones en curso	-	-	-	-	54,000	-	(54,000)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25,080,396	16,873,825	20,068,363	3,547,954	1,561,761	994,517	1,984,924	70,111,740
Adquisiciones	-	-	62,088	35,378	114,389	26,287	961,373	1,199,515
Revalorización de terrenos (1)	137,770	-	-	-	-	-	-	137,770
Ventas/bajas	-	-	(153,043)	(6,961)	(406,644)	(59,076)	(698)	(626,422)
Transferencias a inventarios			58,216				227,371	285,587
Transferencias a propiedades de inversion	(863,105)	(606,801)	-	-	-	-	-	(1,469,906)
Transferencias de construcciones en curso	-	193,976	2,096,677	12,278	-	1,183	(2,304,114)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	24,355,061	16,461,000	22,132,301	3,588,649	1,269,506	962,911	868,856	69,638,384
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero del 2016	-	(1,950,309)	(6,631,191)	(2,123,775)	(533,066)	(432,479)	-	(11,670,820)
Ventas/Bajas	-	240,751	758,282	52,851	58,372	11,233	-	1,121,489
Gasto por depreciación	-	(399,389)	(516,926)	(255,398)	(109,804)	(133,078)	-	(1,414,595)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(2,108,947)	(6,389,835)	(2,326,322)	(584,498)	(554,324)	-	(11,963,926)
Ventas/Bajas	-	-	81,686	6,565	162,918	51,384	-	302,553
Gasto por depreciación	-	(372,764)	(532,627)	(257,265)	(93,092)	(133,950)	-	(1,389,698)
Gasto por depreciación previa transferencia a propiedades inversion		75,894						75,894
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(2,405,817)	(6,840,776)	(2,577,022)	(514,672)	(636,890)	-	(12,975,177)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2016	25,080,396	14,764,878	13,678,528	1,221,632	977,263	440,193	1,984,924	58,147,814
Saldo neto al 31 de diciembre 2017	24,355,061	14,055,183	15,291,525	1,011,627	754,834	326,021	868,856	56,663,107

(1) Corresponde al efecto por revalorización de terrenos.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

	2017	2016
Terrenos	10,301,918	8,246,646
Edificios	2,475,783	1,312,707
Total	12,777,700	9,559,353

El movimiento del año de las propiedades de inversión es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	9,559,353	2,725,779
Transferencias (1)	1,394,011	6,503,803
Valor razonable	1,865,791	329,770
Baja / venta	(41,456)	-
Total	12,777,700	9,559,353

(1) Corresponde a la transferencia de ciertos terrenos y edificaciones que la Compañía mantuvo en el rubro Propiedades, planta y equipo, y que los va mantener como Propiedades de Inversión para obtener plusvalía.

Al 31 de diciembre del 2017 el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a aproximadamente US$12.8 millones monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

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

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificios, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m2 considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Empresa	Porcentaje de participación %	2017 Valor razonable	2017 Costo	2016 Valor razonable	2016 Costo
Insaddesa S.A.	99.98	63,092	578,000	63,092	578,000
Socieplast S.A. (1)	2.72	41,413	42,000	41,413	42,000
Total		104,505	620,000	104,505	620,000

(1) A pesar de que la Compañía posee menos del 20% de las acciones patrimoniales de Socieplast S.A., y cuenta con menos del 20% del poder de voto en las asambleas de Accionistas, Industrias Ales C.A. ejerce el control administrativo y financiero de dichas compañías.

Las inversiones en subsidiarias se consideran instrumentos de patrimonio, las cuales se miden al valor razonable. La Administración ha considerado que, al realizar la medición de las inversiones en subsidiarias al valor razonable en los estados financieros separados, suministrará información más fiable y relevante sobre los efectos en las transacciones que afectan a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo.

14. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria %	2017	Reestructurados (*) 2016
Palmeras del Ecuador S.A. (1)	25%	11,000,000	7,010,711
Inexpal S.A. (2)	40.55%	586,457	586,457
Otras menores		52,421	14,400
		11,638,878	7,611,568
Deterioro de inversiones Inexpal S.A. (2)		(586,457)	(586,457)
Total		11,052,421	7,025,111

(*) Ver Nota 2.2.

(1) Conforme a lo establecido en los párrafos 6 y 7 de la NIC 28 "Inversiones en Asociadas", la Compañía ha definido que tiene influencia significativa a partir del año 2013 en Palmeras del Ecuador S.A., en la que mantiene el 25% de participación con poder de voto en esta participada, en razón de que tiene un representante en el consejo de administración de la entidad participada; participa en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen decisiones sobre dividendos y otras distribuciones; y, realiza transacciones de importancia relativa con la participada. En razón de esta circunstancia, la Compañía considera a esta inversión como asociada en sus estados financieros separados.

(2) La Compañía reconoció un deterioro del 100% de su inversión en Inexpal S.A. debido a que dicha entidad se encuentra sin operaciones y se estima será liquidada.

Los movimientos de los saldos de inversiones son como sigue:

		Reestructurados (*)
	2017	2016
Saldos al comienzo del año	7,025,111	6,261,771
Incrementos /bajas	44,276	-
Cambios por valor razonable	3,983,034	763,340
Saldos al fin del año	11,052,421	7,025,111

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el valor razonable de las inversiones en asociadas fue realizada bajo los lineamientos del nivel 3.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 3 de valores razonables

La Compañía realiza valoraciones de las inversiones en asociadas en la preparación de sus estados financieros, incluyendo los valores razonables de nivel 3 conforme a lo definido en la NIIF 13. Las discusiones sobre los procesos de valoración y los resultados se llevan a cabo entre la alta dirección de la Compañía en cada fecha de reporte.

Las principales entradas de nivel 3 utilizadas por la Compañía se derivan y evalúan en base a los probables escenarios de precios venta de estas inversiones que toman en cuenta, la rentabilidad que generan los dividendos obtenidos de la entidad, el valor patrimonial de las mismas, los principales activos que mantienen las compañías con las cuales se mantienen estas inversiones, así como otros factores como lo son el conocimiento de la entidad sobre el negocio y cómo es probable que el entorno económico actual afecte al mismo.

15. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Un detalle de inversiones en negocios conjuntos es como sigue:

Compañía	Proporción de participación %	2017	2016
Consorcio Hada (1)	50.00%	42,228	153,547

(1) Mediante escritura pública del 24 de septiembre del 2015 se suscribió el compromiso de Asociación entre Industrias Ales S.A. y HADA S.A. de Colombia en el cual se constituye el "Consorcio Hada Ecuador" con domicilio en la ciudad de Manta Ecuador con la finalidad de iniciar negocios en la producción de jabones de tocador, jabón base y otros negocios relacionados a productos de aseo personal y del hogar. El Consorcio Hada Ecuador se constituye con el aporte del 50% de Industrias Ales C.A. y el 50% de HADA S.A.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2017	2016
Préstamos otorgados por terceros (1)	17,771,660	12,013,894
Préstamos bancarios (2)	42,918,436	48,887,193
Total	60,690,096	60,901,087
Clasificación :		
Corriente	28,072,084	30,453,869
No corriente	32,618,012	30,447,218
Total	60,690,096	60,901,087

(1) Corresponde principalmente al convenio de "Factoring" firmado el 6 de julio del 2016 entre Industrias Ales C.A. y la Corporación Financiera Nacional (CFN), el cual tiene por objeto la cesión de facturas que Industrias Ales C.A. adeude a sus proveedores a favor de la CFN, el cupo otorgado para esta negociación es de US$8,000,000, de los cuales US$7,829,139 corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2017 (2016: US$3,599,982). Adicionalmente el 24 de mayo del 2016 se aprobó un crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) a favor de la Compañía por US$4,000,000 por un plazo de 2.5 años con garantía de hipoteca abierta de dos lotes de terreno ubicados en la ciudad de Guayaquil por US$7,721,051.

(2) Préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta enero del 2025. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de las referidas obligaciones es el siguiente:

	Tasa de interés anual	2017		2016	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco del Austro	9.05%	2,800,334	10,974,272	6,263,308	7,958,071
Banco del Pacífico	8.52%	10,451,019	18,060,551	8,322,642	19,277,132
Banco Bolivariano	8.50%	590,088	-	509,888	254,000
Produbanco	9.00%		-	2,495,398	-
Banco Guayaquil	8.95%	42,172	-	3,806,754	-
		13,883,613	29,034,823	21,397,990	27,489,203

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

Años	2017	2016
2017	-	21,397,990
2018	7,258,705	1,522,804
2019	7,258,706	1,522,803
2020	7,258,706	1,522,803
2021	7,258,706	1,522,803
	29,034,823	27,489,203

Los préstamos bancarios y las operaciones con fideicomisos están garantizados con cartera, prendas sobre maquinarias y equipos de fábrica, terrenos y edificaciones; así como también, con inventarios de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2017 ascienden aproximadamente US$89 millones (2016: US$79 millones).

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Proveedores locales y del exterior (1)	40,099,848	36,155,958
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,108,579	1,639,963
Anticipos de clientes	628,349	299,993
Otros	370,289	367,046
Total	43,207,065	38,462,960

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluyen principalmente cuentas por pagar a un único proveedor Procter & Gamble por US$17.4 millones y US$19.5 millones, respectivamente.

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	2017	2016
Otros pasivos financieros registrados al costo amortizado y total (1)	10,080,100	3,230,847
Clasificación:		
Corriente	1,024,220	1,016,260
No corriente	9,055,880	2,214,587
Total	10,080,100	3,230,847

(1) Constituyen emisiones de obligaciones. Un detalle es como sigue:

Emisión de Obligaciones – Año 2010 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del año 2010 por US$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A; 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Devengan una tasa anual de interés nominal de 7.75%, 8.25% y 8.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. El saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$2,316,394 (2016: US$3,230,847). La calificación de riesgo otorgada para esta emisión es de AA-.

Durante el año 2016 la Junta de Obligacionistas realizada en el mes de julio, se aprobó un resguardo voluntario en el cual la Compañía mantendrá un índice de endeudamiento (deuda financiera/EBITDA incluyendo otros ingresos no operativos) máximo de 5.5 durante 6 meses a partir de mencionada fecha y de 4.50 mientras se encuentre en circulación la emisión. En Junta de Obligacionistas del 16 de mayo del 2017 se resolvió eliminar el resguardo voluntario de Deuda Financiera / EBIDTA y se aprobó la modificación respectiva del contrato de emisión de obligaciones

Emisión de Obligaciones – Año 2017 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del año 2017 por US$16 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,080 días para la clase A; 1,440 días para la clase B y 1,800 días para la clase C. Devengan una tasa anual de interés nominal de 8.75%, 9.00% y 9.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada

noventa días con un período de gracia de 360 días. El saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$7,763,976. La calificación de riesgo otorgada para esta emisión es de AA.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de estas obligaciones:

- La Compañía mantendrá un índice de apalancamiento máximo (pasivo total/patrimonio total) de 1.95 del 2016 al 2021, mientras se encuentre en circulación estas emisiones. Al 31 de diciembre del 2017, el índice de apalancamiento es de 1.76 (2016: 1.63) y el índice de endeudamiento es de 8.1 (2016: 12.5).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha garantizado su emisión de obligaciones a través de una garantía general que corresponde al total de activos no gravados del emisor no afectados por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos, los cuales, al 31 de diciembre del 2017, ascienden a US$118 millones (US$113 millones en el año 2016).

19. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos–

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2017	2016
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	3,567,495	2,168,395
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	854,639	-
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	2,822,375	2,834,429
Reclamos administrativos de impuesto de IVA	155,245	158,664
Crédito tributario de IVA	425,639	407,369
Otros	184,376	197,468
Total	8,009,769	5,766,325
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar - ISD	181,774	234,918
Contribución Solidaria accionistas	-	1,072
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	188,525	207,434
Total	370,299	443,424

b) Composición de gasto del impuesto a la renta –

	2017	2016
Impuesto a la Renta:		
Años anteriores	(4,313)	(1,419,577)
Diferido	(205,705)	509,446
	(210,018)	(910,131)

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -

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

	2017	2016	
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores	414,255	(1,959,888)	(1)
Participación a trabajadores	(62,138)	-	
	352,117	(1,959,888)	
Gastos no deducibles (2)	4,053,674	8,099,898	
Ingresos exentos (3)	(6,561,828)	(8,896,335)	
Pérdida gravable	(1,803,920)	(4,716,213)	
Tasa impositiva	22%	22%	
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (4)	-	-	

(1) Corresponde a los resultados sin los efectos de la reestructuración. (ver Nota 2.2).

(2) Corresponde principalmente a US$1,408,262 por aplicación de norma contable distinta a norma fiscal (provisiones de beneficios de personal, costo amortizado de operaciones financieras y deterioro de activos), y en el 2016 incluye principalmente a la baja de propiedad, planta y equipo por US$4,714,869, por efecto del terremoto del 16 de abril del 2016.

(3) Incluye principalmente durante el 2017 US$3,989,289 de ingresos exentos por cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio, y US$1,865,791 de cambios en el valor razonable de propiedades de inversión y en el año 2016 correspondía principalmente US$7,429,321 de ingresos exentos por reembolso de la compañía de seguros.

(4) Para el año 2016 basados en el decreto ejecutivo 1044 del 26 de mayo que exonera del cálculo del anticipo del impuesto a la renta del ejercicio 2016 y amparados en la Ley de Solidaridad y resoluciones del SRI 309 y 327 donde se configuran a la compañía como afectada por el terremoto del 16 de abril del 2016, no se configura dicho anticipo como una obligación tributaria para Industrias Ales; siendo así y debido a los resultados obtenidos en el ejercicio, la Compañía no generó impuesto a la renta por pagar.

d) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014. Los años 2015 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias, excepto por el año 2014 donde ya se finalizó un proceso de determinación.

La Compañía determinó con sus asesores tributarios una alta probabilidad de perder el juicio tributario impuesto al SRI por el ejercicio 2008 ante el Tribunal Contencioso Tributario; por lo cual, al 31 de diciembre del 2016 constituyó una provisión para este fin por un valor de US$981,053; sin embargo, luego de la expedición de la Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana promulgada en mayo del año 2016 que, dispuso la remisión del 100% de intereses, mutas y recargos para los sujetos pasivos que fueron directamente afectados a razón del terremoto del 16 de abril del 2016, la Administración de la Compañía optó por el desistimiento de este juicio mediante escrito presentado el 17 de agosto del 2017 al amparo del artículo 265 del Código tributario, siendo aceptado por el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha y ordenando en consecuencia el archivo de este juicio. La Administración Tributaria de conformidad con lo establecido en el artículo 233.1 del Código Tributario, aplicará el valor total de la caución como abono a la obligación tributaria, contenida en la garantía bancaria GBM1- 0063202009-00 emitida por el Banco Internacional por un valor de US$104,941, adicionalmente durante el 2017 la Compañía pagó US$275,000 por este concepto.

La Compañía además mantiene una provisión por US$438,524 derivada de una reliquidación del cálculo del Anticipo de impuesto a la renta realizada por el SRI por el año 2015, en donde desconoce que la Compañía tenga la categoría de comisionista; la compañía inició un juicio contra la administración tributaria impugnando la liquidación mencionada. Sin embargo, con fecha 27 de septiembre del 2017 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario sentenció la causa a favor de la compañía. En el mes de diciembre del 2017 la Administración Tributaria interpuso un recurso de casación impugnando la decisión del Tribunal Fiscal, en la cual de acuerdo al criterio de los abogados hay una probabilidad media de éxito.

e) Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta -

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) por impuesto a la renta fueron como sigue:

	2016	2016
Saldos al comienzo del año - Crédito tributario acumulado	2,168,395	543,278
Crédito tributario de impuesto a la renta	(2,168,395)	(543,278)
Pagos efectuados por retenciones en la fuente	3,567,495	2,168,395
Saldos al fin del año (1)	3,567,495	2,168,395

(1) Incluido en el rubro impuestos por recuperar.

f) Saldos del impuesto diferido –

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2017	2016
Saldo inicial	2,124,991	2,634,437
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	205,705	(509,446)
Saldo de impuesto diferido, neto	2,330,696	2,124,991

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Por propiedades, plantas y equipos
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 31 de enero del 2016	2,634,437
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(509,446)
Al 31 de diciembre del 2017	2,124,991
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(73,979)
Débito a resultados por impuestos diferidos por cambio de tasa del 22% al 25%	279,684
Al 31 de diciembre del 2017	2,330,696

g) Otros asuntos – reformas tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

(h) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a

US$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

20. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2017	2016
Participación a trabajadores	64,959	1,554
Beneficios sociales	1,417,932	1,289,157
Otras obligaciones acumuladas	497,770	702,690
Total	1,980,661	1,993,401

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

	2017	2016
Saldos al inicio del año	1,554	894,678
Provisión del año	62,138	-
Pagos efectuados	1,266	(893,124)
Saldos al final del año	64,958	1,554

Beneficios sociales. - La composición es la siguiente:

	2017	2016
Aportes personal y patronal	223,694	208,830
Fondos de reserva	17,842	15,868
Décimo tercer sueldo	44,176	31,506
Décimo cuarto sueldo	188,715	173,830
Vacaciones	943,505	859,123
Saldos al fin del año	1,417,932	1,289,157

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	2017	2016
Jubilación patronal (a)	9,575,820	8,071,648
Bonificación por desahucio (b)	1,751,840	1,858,070
Contrato colectivo (c)	1,045,284	1,295,000
Total	12,372,944	11,224,718

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

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

c) **Contrato Colectivo** - De acuerdo con la cláusula vigésima cuarta en el vigésimo tercer Contrato Colectivo en los casos de terminación de la relación laboral, la empresa considerará al trabajador que se retire voluntariamente, una bonificación adicional.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal, desahucio y reserva de contrato colectivo en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al comienzo del año	8,071,648	7,846,101	1,351,070	2,185,958	1,295,000	1,303,510	10,717,718	11,335,569
Costo de los servicios del período corriente	1,042,244	444,692	205,021	280,012	40,377	74,922	1,287,642	799,626
Costo por intereses	340,859	367,198	78,656	102,304	54,395	61,004	473,910	530,506
Pérdidas actuariales por ajustes por variables de experiencia-DBO	775,408	476,305	(4,810)	(102,825)	(305,969)	533,371	464,629	857,351
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(147,009)	(465,868)	-	(239,100)	-	(589,905)	(147,009)	(1,294,874)
Transferencia de empleados desde Ahacim y otras empresas del Grupo	86,875	-	27,901	-	-	-	114,776	-
Beneficios pagados	(594,205)	(597,280)	(408,995)	(168,308)	(35,539)	(87,902)	(1,038,739)	(1,003,490)
Saldos al fin del año	9,575,820	8,071,648	1,248,843	1,958,070	1,048,264	1,295,000	12,372,944	11,224,788

Los montos que afectan a los resultados del año fueron los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo de los servicios del período corriente	1,042,244	444,692	205,021	280,012	40,377	74,922	1,287,642	799,626
Costo por intereses	340,859	367,198	78,656	102,304	54,395	61,004	473,910	530,506
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(147,009)	(465,868)	-	(239,100)	-	(589,905)	(147,009)	(1,294,874)
Saldos al fin del año	1,236,094	346,022	283,677	143,216	94,772	(453,979)	1,614,543	35,258

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US$60,307 (aumentaría por US$51,003), respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US$62,281 (disminuiría por USD$52,515), respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.20%
Tasa de incremento salarial	2.50%	2.40%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

22. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 consiste de 39,600,000 de acciones de US$1 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

23. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas es como sigue:

	2017	2016
Ingresos provenientes de la venta de bienes	161,559,355	152,332,625
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	377,598	159,229
Ingresos por arrendamientos	127,965	127,966
Total	162,064,918	152,619,820

En la Nota 24.3 se presenta un análisis de ingresos clasificado por los principales productos y servicios.

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

24.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos - Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen ventas directas, mayoristas, y puntos de ventas. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo con la NIIF 8 son los siguientes:

- Productos elaborados
- Productos de distribución de Procter & Gamble
- Productos de distribución de Carozzi
- Productos de distribución de Industrias la Popular
- Productos de distribución de 3M
- Maquinaria agrícola, insumos y repuestos
- Maquinaria de construcción
- Otros

24.2 Ingresos y resultados por segmentos - A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
	2017	2016	2017	2016
Productos elaborados	91,477,811	80,294,308	14,214,993	14,065,043
Productos de distribución de Procter & Gamble	55,601,475	60,163,826	7,513,304	8,399,688
Productos de distribución de La Popular	5,155,925	-	1,361,736	-
Productos de distribución de Carozzi	4,877,667	4,820,436	722,216	665,954
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	3,272,796	4,411,946	326,937	621,863
Maquinaria de construcción	1,085,714	2,553,163	727,160	1,194,799
Productos de distribución de 3M	70,015	19,536	12,341	(3,998)
Otros	523,515	356,605	409,109	237,685
Subtotal	162,064,918	152,619,820	25,287,796	25,181,034
Ingresos por inversiones			514,997	1,059,949
Otras ganancias y pérdidas			(1,560,185)	1,605,989
Ingresos propiedades de inversión			1,865,791	329,770
Cambios en valor razonable de asociadas y subsidiarias			3,983,034	763,340
Gastos de administración y ventas (Nota 25)			(22,316,158)	(24,762,858)
Costos financieros (Nota 26)			(5,918,325)	(4,467,961)
Otros gastos			(1,504,893)	(905,811)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos			352,117	(1,196,548)

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, la participación en el resultado del período de las asociadas, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta.

Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Los activos y pasivos de la Compañía están destinados a atender la totalidad de la operación de la Compañía, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

24.3 Ingresos provenientes de productos y servicios principales – Los ingresos de la Compañía provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	2017	2016
Aceites	40,605,533	35,094,223
Capilares	30,640,794	31,527,462
Mantecas	22,772,392	20,016,687
Productos Gillette	17,458,330	21,143,406
Otros	12,651,976	5,960,261
Sub productos	12,562,352	13,169,406
Jabón de lavar	9,920,283	10,749,829
Detergentes ILP	5,155,925	-
Confites y productos de alimentacion animal	4,877,667	4,607,343
Maquinaria agrícola	3,272,796	4,346,259
Maquinaria de construcción	1,085,714	2,618,850
Detergentes	988,788	3,390,235
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza	72,368	(4,142)
Total	162,064,918	152,619,820

24.4 Información geográfica - La Compañía opera en las siguientes áreas geográficas:

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	2017	2016
Sierra	82,849,508	80,017,438
Costa	49,623,735	45,260,596
Austro	13,495,193	14,555,789
Exportación	16,096,482	12,785,997
Total	162,064,918	152,619,820

24.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2017 y 2016, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US$5,000,000 anuales, representan el 38.56% y el 29.80% del total de ventas de cada año, respectivamente.

25. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	2017	2016
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	9,495	12,018
Dividendos recibidos (1)	592,254	1,119,170
Otros	24,567	5,214
Total	626,316	1,136,402

(1) Corresponde a dividendos declarados por la empresa asociada Palmeras del Ecuador S.A. en Junta General de Accionistas del 5 de septiembre del 2017 y 7 de marzo del 2016 respectivamente.

26. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2017		2016
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	(20,581)		(7,234)
Otros	(3,044,437)	(1)	(2,007,040)
Total	(3,065,018)		(2,014,274)

(1) Durante el 2017 incluye principalmente a US$1,5 millones derivados del plan de reestructura efectuado durante el año, y US$862,000 de baja de productos del portafolio de P&G .

27. INGRESOS EXTRAORDINARIOS, NETO

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2016
Baja de activos fijos (1)	(4,714,869)
Reembolso compañía aseguradora (1)	7,429,321
Total	2,714,452

(1) Debido al efecto del terremoto del 16 de abril del 2016, la Compañía sufrió daños en la estructura de su planta principal ubicada en la ciudad de Manta, lo cual generó bajas de activos fijos por US$4,714,869, así mismo mediante las coberturas de sus pólizas recibió de su compañía de seguros un reembolso de US$7,429,321 por este siniestro.

28. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2017	2016
Costo de ventas	136,777,122	127,438,786
Gastos de ventas	17,733,380	18,638,274
Gastos de administración	4,582,778	6,124,583
Total	159,093,280	152,201,643

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2017	2016
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	126,657,328	117,041,917
Gastos por beneficios a los empleados	17,940,333	19,455,135
Costos de distribución	3,178,715	3,264,430
Honorarios y servicios	935,758	1,288,587
Gastos por servicios	2,431,738	3,036,449
Gastos de mantenimiento	1,622,978	1,760,715
Gastos por depreciación (Nota 11)	1,389,698	1,414,595
Costos de publicidad	2,630,832	2,904,202
Impuestos	657,950	815,360
Seguros	675,404	513,563
Otros gastos	972,546	664,234
Gastos por Donaciones	-	42,546
Total	159,093,280	152,201,733

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados, es como sigue:

	2017	2016
Sueldos y salarios	10,630,840	11,574,689
Beneficios sociales	5,959,713	7,080,820
Participación trabajadores	62,138	-
Beneficios definidos	1,287,642	799,626
Total	17,940,333	19,455,135

29. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2017	2016
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 16)	4,276,897	4,057,879
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 18)	843,659	739,417
Otros gastos por interés	1,438,010	633,570
Total de gastos por intereses por pasivos financieros al costo amortizado	6,558,566	5,430,866
Costo financiero por beneficios definidos a trabajadores	473,911	530,506
Total intereses ganados por préstamos con compañías relacionadas (Nota 8)	(1,114,152)	(1,493,411)
Total	5,918,325	4,467,961

30. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía como Arrendatario -

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos de inmuebles oscilan entre períodos de 1 y 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

Pagos reconocidos como gastos -

	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamiento y total	948,963	907,647

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión que posee por la Compañía con términos de arrendamiento de 3 años, con opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2017 y 2016 los ingresos por alquiler de las propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US$130,000 en cada año.

31. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

31.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	2017	2016	2017	2016
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	3,011	4,592	-	-
Alespalma S.A.	10,941	54,357	-	2,140,789
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	-	1,992	9,639,342	7,523,605
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	23,915	11,909	12,633,055	11,119,119
Socieplast S.A.	639	2,560	149,043	326,718
Total	38,506	75,411	22,421,440	21,110,231

Los siguientes saldos se encontraban pendientes por pagar a partes relacionadas al final del período sobre el que se informa:

	2017	2016
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	410,143	378,719
Alespalma	-	26,748
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	-	250,817
Socieplast S.A.	1,632,474	958,336
Insaddesa S.A.	65,962	25,343
Total	2,108,579	1,639,963

Los saldos pendientes no están garantizados.

31.2 Préstamos otorgados a partes relacionadas

	2017	2016
Holdingpalmaca C.A.	17,742,468	16,891,592
Alespalma S.A.	18,142,886	15,895,631
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	9,082,156	9,157,173
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	-	108,515
Italcol	3,250,000	3,250,000
Remacor S.A.	587,752	587,752
Productos Balanceados Coprobalan EMA	67,163	67,163
Imbioales S.A.	593,503	593,503
Prosetecnim Cía. Ltda.	-	3,757
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	141,098	311,774
Socieplast S.A.	-	51,307
Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cía. Ltda.	3,054	3,054
Serpalma S.A.	41,079	39,121
Otros	885,117	460,487
	50,536,276	47,420,829
Préstamos a personal clave de la gerencia (1)	93,201	76,065
Total	50,629,477	47,496,894

(1) La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a varios ejecutivos de su personal gerencial clave a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial.

31.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2017	2016
Beneficios a corto plazo y total	963,121	1,836,224

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

31.4 Otras transacciones con partes relacionadas - Un detalle de otras transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	2017	2016
Compra de servicios, intereses y otros		
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	198,655	-
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	264,882	-
Socieplast S.A.	607,824	730,194
Total	1,071,361	730,194
Servicios corporativos, intereses y otros		
Alespalma S.A.	280,836	449,678
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	111,368	290,920
Socieplast S.A.	53,493	68,026
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	59,853	87,825
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	81,278	117,544
Total	586,828	1,013,993

Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2017 y 2016 fue del 8.5% y 5.72%.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales al detallados 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.

* * * *

INDUSTRIAS ALES C.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Industrias Ales C.A.

Quito, 2 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Industrias Ales C.A. y subsidiarias (el "Grupo") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Asuntos significativos de auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Industrias Ales C.A.
Quito, 2 de marzo del 2018

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Emisión de obligaciones El 27 de abril del 2017 el Directorio del Grupo autorizó la emisión de obligaciones por hasta US$16,000,000 como parte de su estrategia de reestructuración de pasivos. Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 5 de diciembre del 2017, la misma tiene un plazo de 1,080 días para la clase A; 1,440 días para la clase B y 1,800 días para la clase C y devengan una tasa anual de interés nominal de 8.75%, 9.00% y 9.50%, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un periodo de gracia de 360 días. El saldo negociado de esta obligación al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$7,763,976.	En este asunto, nuestros procedimientos consistieron en: • Verificamos las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de obligaciones por US$16,000,000 aprobada por la Junta de Accionistas y por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. • Revisamos el informe de la Calificadora de Riesgos. • Verificamos el cumplimiento del destino de los recursos captados al 31 de diciembre del 2017, que asciende a US$7,763,976. • Verificamos las transacciones relacionadas con pago de capital y provisiones de intereses. • Verificamos las garantías que respaldan la emisión de obligaciones. • Verificamos los activos libres de gravamen. • Revisamos el cumplimiento de las razones financieras definidas por el Consejo Nacional de Valores.
Inversiones en asociadas Durante el año 2017 el Grupo decidió efectuar un cambio en su política contable para la medición posterior de las inversiones mantenidas en compañías asociadas. Las inversiones en compañías asociadas al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US$11,843,741, que representan el 8.9% de los activos no corrientes. Debido al cambio en la política contable el saldo de estos activos incrementó en US$3,935,987 en el 2017 con afectación directa en el resultado del	En este asunto, nuestros procedimientos consistieron en: • Verificamos la contabilización de la reestructuración como resultado del cambio en política contable para la medición de las inversiones en compañías asociadas; • Revisamos para la valoración al 31 de diciembre del 2016 los informes de valoración de las inversiones practicado por un perito independiente;

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
ejercicio, así como generó la reestructuración de las cifras comparativas 2016. La estimación del valor razonable es un proceso complejo que involucra una serie de juicios y estimaciones con respecto a diversa información. La administración del Grupo ha utilizado las metodologías establecidas en el nivel 3 indicado en la NIIF 13 para establecer el valor razonable de estas inversiones.	• Evaluamos para la valoración al 31 de diciembre del 2016 las hipótesis que el Grupo utiliza en el cálculo utilizado para la valoración de las inversiones en asociadas, así como nuestra comprensión de la industria y el aspecto económico en la que esta opera; • Revisamos, para la valoración al 31 de diciembre del 2017, la cual refleja el precio de mercado establecido, esta valoración está relacionada con un proceso de negociación sobre la participación que el Grupo mantiene en su inversión en asociada más significativa con un tercero independiente.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros consolidados ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.
Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados del Grupo, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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

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

Responsabilidades de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos

que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Grupo.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que el Grupo no continúe como una empresa en funcionamiento.

Industrias Ales C.A.
Quito, 2 de marzo del 2018

- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo y, consecuentemente, por la opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración del Grupo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración del Grupo, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

PricewaterhouseCoopers

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

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,882,845	1,876,121
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	30,183,645	29,374,368
Otros activos financieros	8	2,553,025	2,443,557
Inventarios	9	31,772,333	33,581,231
Impuestos por recuperar	17	8,247,534	5,960,186
Otros activos	10	2,792,901	2,350,691
Total activos corrientes		78,432,283	75,586,154
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	11	59,844,921	61,255,040
Propiedades de inversión	12	12,777,700	9,559,353
Inversiones en asociadas	13	11,843,741	7,863,478
Otros activos financieros	8	48,076,452	45,053,337
Total activos no corrientes		132,542,814	123,731,208
Total activos		210,975,097	199,317,362

(*) Ver nota 2.2.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Kleber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras y otros	14	28,377,589	30,453,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	42,415,323	38,927,270
Otros pasivos financieros	16	1,024,220	1,016,260
Impuestos por pagar	17	374,315	444,857
Obligaciones sociales	18	1,992,849	2,072,617
Total pasivos corrientes		74,184,296	72,914,873
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	14	33,241,274	30,447,218
Otros pasivos financieros	16	9,055,889	2,214,587
Obligación por beneficios definidos	19	12,625,829	11,605,578
Impuesto a la renta diferido	17	2,496,150	2,271,132
Otros pasivos		1,156,746	1,444,093
Total pasivos no corrientes		58,575,888	47,982,608
Total pasivos		132,760,184	120,897,481
PATRIMONIO			
Capital social	20	39,600,000	39,600,000
Acciones en tesorería		(32,460)	(32,460)
Reserva legal		3,995,205	3,995,205
Resultados acumulados		31,014,652	31,268,588
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		74,577,397	74,831,333
Participacion no controladora		3,637,516	3,588,548
Total patrimonio		78,214,913	78,419,881
Total pasivos y patrimonio		210,975,097	199,317,362

(*) Ver nota 2.2.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

	Nota	2017	Reestructurado (*) 2016
Ingresos por ventas	21	161,983,818	152,454,149
Costo de productos vendidos (1)	26	(137,269,114)	(127,930,620)
Margen bruto		24,714,704	24,523,529
Gastos de ventas (1)	26	(17,733,380)	(18,639,241)
Gastos de administración (1)	26	(4,254,005)	(5,647,664)
Ingresos por inversiones	23	704,171	1,284,783
Valor razonable propiedades de inversión	12	1,865,791	329,770
Valor razonable en asociadas	13	3,935,987	841,193
Otras ganancias y pérdidas, neto	24	(3,065,018)	(2,014,274)
Otros ingresos extraordinarios, neto	25	-	2,714,452
Utilidad operacional		6,168,250	3,392,548
Gastos financieros, neto	27	(5,946,588)	(4,484,253)
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la Renta		221,662	(1,091,705)
Impuesto a la Renta		(230,551)	(909,856)
Pérdida neta del año		(8,889)	(2,001,561)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revaluación de terrenos	11	261,541	1,474,821
Pérdida en mediciones actuariales de los planes de beneficio definido	19	(457,610)	(856,568)
Otros resultados integrales del año		(196,069)	618,253
Resultado integral del año		(204,958)	(1,383,308)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL AÑO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		66,440	(2,211,379)
Propietarios de la No controladora		(75,329)	209,818
Total		(8,889)	(2,001,561)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		(253,936)	(1,766,948)
Propietarios de la No controladora		48,977	383,640
Total		(204,959)	(1,383,308)

(*) Ver nota 2.2.

(1) Incluye en el 2017 US$62,138 de participación de los trabajadores en las utilidades.

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

				Resultados acumulados				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladora	Total
	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Superavit por Revaluación	Reserva Capital	Por adopción de NIIF	Resultados			
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2016	39,600,000	(32,460)	3,688,308	17,057,607	3,990,855	14,224,415	9,619,769	88,148,494	3,123,056	91,271,550
Ajuste a valor razonable (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(11,468,370)	(11,468,370)	-	(11,468,370)
Saldo al 1 de enero del 2016 reestructurados	39,600,000	(32,460)	3,688,308	17,057,607	3,990,855	14,224,415	(1,848,601)	76,680,124	3,123,056	79,803,180
Pérdida neta del año reestructurada (Ver nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(2,211,379)	(2,211,379)	209,818	(2,001,561)
Apropiación de reservas			306,897	-	-	-	(306,897)	-	-	-
Otro resultado integral del año	-	-	-	1,219,918	-	-	(857,330)	362,589	255,665	618,253
Saldos al 31 de diciembre del 2016 reestructurado	39,600,000	(32,460)	3,995,205	18,277,525	3,990,855	14,224,415	(5,224,207)	74,831,333	3,588,538	78,419,872
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	66,440	66,440	(75,329)	(8,889)
Otro resultado integral del año	-	-	-	141,142	-	-	(461,518)	(320,376)	124,306	(196,069)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	39,600,000	(32,460)	3,995,205	18,418,667	3,990,855	14,224,415	(5,619,285)	74,577,397	3,637,516	78,214,913

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2017	Reestructurados (*) 2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		221,662	(1,091,705)
Más / Menos cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	1,413,988	1,439,073
Bajas de propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión		41,457	1,121,488
Medición a valor razonable de las propiedades de inversión	12	(1,865,791)	(329,770)
Provisión para cuentas incobrables	7	942,293	688,161
Deterioro y obsolescencia de los inventarios		30,338	74,735
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	13	(3,935,987)	(841,193)
Beneficios a los empleados (jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo)	19	1,642,958	82,401
		(1,509,082)	1,143,190
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,751,570)	6,038,986
Inventarios		1,778,560	6,500,117
Impuestos por recuperar		(2,287,348)	(361,799)
Otros activos		(442,210)	(839,239)
Otros activos financieros		(3,132,583)	(2,272,451)
Proveedores y otras cuentas por pagar		3,488,053	(19,187,038)
Obligaciones sociales		(141,906)	(328,534)
Participación laboral		62,138	23,110
Otros pasivos financieros		6,849,262	(431,710)
Otros pasivos		(287,347)	1,406,279
Beneficios a los empleados (jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo)		(622,707)	(157,307)
Impuestos por pagar		(70,542)	(182,377)
		1,932,718	(9,791,963)
Reembolso recibido compañía de seguros		-	7,429,321
Intereses pagados		(5,698,051)	(739,417)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(3,765,333)	(3,102,059)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	11	(1,199,515)	(2,421,373)
Ventas de propiedas y equipo	11	(1,283,182)	(3,388,953)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,482,697)	(5,810,326)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras y otros		7,254,754	9,701,373
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		7,254,754	9,701,373
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		1,006,724	788,988
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,876,121	1,087,133
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,882,845	1,876,121

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

Mauro Barbagallo
Presidente

Kléber Luna
Gerente de Contabilidad

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrias Ales C.A. (en adelante la "Compañía" o la Controladora) es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso N 51-23 y Rafael Bustamante, en la ciudad de Quito.

Fue constituida en noviembre de 1943 y su actividad principal es la producción y comercialización de aceites, jabones y grasas, así como la comercialización de maquinaria agrícola, de construcción y repuestos, la comercialización de líneas de representación y la exportación de aceite crudo de palma.

Industrias Ales C.A. y sus subsidiarias (el "Grupo) está conformado por:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2017	2016
			... % ...	
Insaddesa S.A.	Inmobiliaria	Ecuador	100	100
Socieplast S.A.	Fabricación de envases plásticos	Ecuador	3	3
Consorcio HADA	Fabricación de jabón de tocador	Ecuador	50%	50%

Al 31 de diciembre del 2017 el personal total de la Compañía alcanza los 876 empleados (2016: 837 empleados).

1.2 Situación económica del país

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

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

El Grupo registró en el año 2017 un volumen de ventas de US$162 millones lo que representa un crecimiento de US$9.4 millones (6%) frente al año 2016. El margen de los productos elaborados ha caído del 20.1% a 18.7%, ya que la agresividad de la competencia bajando precios, nos ha obligado en algunos meses a bajar los precios vía promociones y descuentos. La venta de maquinaria alcanzó los US$4.35 millones en el 2017, disminuyendo considerablemente (-35%) respecto a la que se consiguió un año atrás, lo cual se atribuye principalmente a la baja de ventas en el sector de construcción, producto de la fuerte caída de la obra pública, al efecto de la ley de plusvalía y en el segmento agropecuario al nombramiento de un nuevo distribuidor autorizado de estas maquinarias, han sido las principales causas para que el margen bruto total de la Compañía caiga de 16.5% a 15.6%.

En sus líneas de representación, principalmente Procter & Gamble, mostró una disminución de US$7 millones (12.5%) debido a que perdimos el Canal Farmacias que facturó el año 2016 US$10.2 millones; cabe mencionar que la gestión y relación con esta multinacional ha mejorado en el año 2017 incluso ganamos el premio entregado a los seis mejores distribuidores de Centro y Sudamérica. Carozzi registró un ligero crecimiento de US$4.6 millones a US$4.87 millones. Se incorporó al negocio de Representadas a Industrias la Popular, una compañía con matriz en Guatemala dueña de la marca FAB para la región de Centro y Sudamérica, logrando ventas de US$5.1 millones.

El Grupo tiene en la ciudad de Manta su principal centro de producción, el cual fue afectado por el terremoto del 16 de abril del 2016. Como consecuencia del terremoto se destruyó la línea de envase, disminuyendo la capacidad de producción, lo cual ocasionó desabastecimiento de ciertos productos con un efecto en ventas de aproximadamente US$10 millones con un impacto importante en sus resultados.

En el año 2017 se reestructuró el Comité Ejecutivo, con lo cual intenta construir un equipo de alto desempeño que puedan generar en las operaciones de la compañía la eficiencia y productividad requerida ante la actual situación financiera.

Aprobación de los estados financieros Consolidados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Administración del Grupo con fecha 9 de febrero del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.11 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que

han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 del Grupo. 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.

Consolidación

Subsidiaria

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por el Grupo, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Industrias Ales C.A. y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre Industrias Ales C.A. y sus subsidiarias se eliminaron.

Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

iii) NIIF 16: El Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo menores, por lo que no prevé impactos significativos en la aplicación de esta norma.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

El Grupo en el 2017 decidió efectuar un cambio en su política contable para la medición posterior de las Inversiones en compañías Asociadas (ver nota 2.8) cambiando de la metodología del costo a valor razonable, debido a esto la Compañía procedió por efectos de comparabilidad a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del año 2016 en los rubros que se detallan a continuación:

	Inversiones en asociadas	Resultados acumulados
Saldo registrado previamente al 1 de enero del 2016	18,484,373	44,968,404
Ajuste a valor razonable	(11,468,370)	(11,468,370)
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2016	7,016,003	33,424,276
Saldo registrado previamente al 31 de diciembre del 2016	17,372,411	41,182,962
Ajuste a valor razonable años anteriores	(11,468,370)	(11,468,370)
Ajuste a valor razonable sobre utilidad neta	847,475	847,475
Ajuste por dividendos recibidos	1,154,130	1,154,130
Ajuste a los otros resultados integrales	-	(255,665)
Otros ajustes menores a resultados acumulados	-	(149,776)
Otros ajustes menores a las inversiones en asociadas	(42,168)	(42,168)
Saldo reestructurado al 31 de diciembre del 2016	7,863,478	31,268,588

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Pérdida previamente reportada al 31 de diciembre del 2016	(4,003,166)	873,918	(3,129,248)
Efecto ajuste a valor razonable	847,475	-	847,475
Efecto dividendos recibidos	1,154,130	-	1,154,130
Otros ajustes menores	-	(255,665)	(255,665)
Pérdida reestructruada al 31 de diciembre del 2016	(2,001,561)	618,253	(1,383,308)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

2.4 Información financiera por segmentos

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por la Vicepresidencia Comercial con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

En los últimos años, el Grupo ha enfocado su negocio en la producción y comercialización de productos comestibles y de limpieza, derivados de aceite vegetales, así como también la representación de marcas reconocidas a nivel internacional, razón por la cual ha dividido sus procesos en dos líneas de negocio que se detallan a continuación:

El sistema de información de la gerencia del Grupo está estructurado en función de los siguientes segmentos:

- Negocio /Industrial - Comprende la producción de elaborados y subproductos.
  - Elaborados - Dentro de este segmento se incluye todo lo relacionado a la producción de aceite, jabones y mantecas, que son la línea de productos más importante de la empresa. La materia prima de los elaborados que produce Industrias Ales C.A. son los derivados de la palma africana y de la soya.
  - Subproductos - Se consideran subproductos a la pasta de soya, que proviene del procesamiento de granos de soya y al aceite rojo de palma.
- Negocio Comercial - Esta línea corresponde a la distribución y venta de productos de representación, siendo la principal marca Procter & Gamble, seguida por Empresas Carozzi e Industrias La Popular, dentro de las cuales se comercializan productos de limpieza, higiene personal, cuidado del hogar y alimentación; adicionalmente se comercializa maquinaria agrícola y de construcción.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

El Grupo 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera consolidado por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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 consolidados por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

Se reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial se 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. Se presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que mayormente se concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 60 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas, accionistas, empleados y directores. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. En caso de que los plazos de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes que corresponden

principalmente a los préstamos otorgados a las compañías agrícolas. Incluido en el rubro otros activos financieros del estado de situación financiera consolidado.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado. En caso de que las cuentas por cobrar sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Se presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras y otros: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por instituciones financieras y terceros. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario (materia prima). Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

(iv) Otros pasivos financieros: Corresponden a la emisión de obligaciones efectuada por la Compañía en el año 2010 por US$15 millones que devengan una tasa de interés nominal entre el 7.75% y el 8.50% y en el año 2017 por US$16 millones, que devengan una tasa de interés nominal el 8.75%, 9% y el 9.50%.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales 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 comerciales. 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.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso 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.

2.8 Inversiones en asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales Industria Ales C.A. y sus subsidiarias ejercen una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte.

Cambio de política contable:

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía cambió su política de medición posterior en asociadas al valor razonable, acorde a lo indicado en la NIC 27 "Estados Financieros Separados", anteriormente estas inversiones en asociadas eran medidas al valor patrimonial proporcional. El efecto del cambio en la política contable originó un ingreso en los resultados por los años 2017 y 2016 de US$3,935,987 y US$841,193 respectivamente.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades (excepto terrenos), plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las revaluaciones de terrenos realizadas se efectuarán periódicamente, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios, muebles, equipos de oficina y cómputo y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, son las siguientes:

Activo	Descripción	Vida útil	Valor residual
		(años)	(%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40-80	15
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Muebles/equipos de oficina	10	-
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10

Las depreciaciones de bienes de las clases de plantas y equipos es calculada de manera variable, utilizando para ello horas máquina como el mejor indicador para determinar el desgaste de cada activo o unidad generadora de efectivo. Las vidas útiles utilizadas bajo esta condición fueron determinadas por los responsables técnicos de cada área evaluada, las horas de uso reportadas se obtuvieron de los consumos mensuales reportados.

Las horas de vida remanentes de cada bien y unidad generadora de efectivo serán revisadas con la suficiente periodicidad para asegurar su correcta valoración.

Los valores residuales a ser utilizados en la categoría de plantas y equipos, son las siguientes:

Activo	Descripción	Valor residual (%)
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	5
	Maquinaria de uso general robusta. Elevadores, transportadores	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.
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. No se han activado costos de endeudamiento. El diferencial cambiario generado en las adquisiciones de activos fijos se registra en los resultados integrales del año.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de inversión posterior a su reconocimiento inicial son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se da de baja la propiedad.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se valoran, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, al valor razonable de las mismas.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, salvo los ya registrados por efectos de pérdidas por terremoto.

2.12 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

(i) 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del 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.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos

y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

El Impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce 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.

2.13 Provisiones

Se registran cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.14 Obligaciones sociales

(a) Beneficios a empleados corrientes

Se registran en el rubro de beneficios sociales 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 del costo de productos vendidos y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a empleados no corrientes

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeado): La Compañía y las subsidiarias tienen un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado 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. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 4.02% para jubilación patronal y desahucio y del 4.10% para los beneficios de contrato colectivo para el 2017 (2016: 4.20% para todos los beneficios), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía y sus subsidiarias.

2.15 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.

2.16 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 y sus subsidiarias pueda otorgar.

2.16.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando el Grupo 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 y sus subsidiarias reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.16.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago siempre y cuando sea probable la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16.3 Ingresos por alquileres - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce periódicamente durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.17 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 en el que se conocen.

2.18 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 y sus subsidiarias 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.

2.19 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía y sus subsidiarias 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.

2.20 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación.

2.21 Reserva de capital

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación.

2.22 Superávit por valuación

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

2.23 Jerarquías de valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre partícipes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía y sus subsidiarias utilizan datos de mercados observables siempre que sea posible.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios); y
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercados observables.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS 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 Administración se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.
Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y sus subsidiarias 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) **Deterioro de activos** - El deterioro de los activos financieros de la Compañía y sus subsidiarias se evalúa con base en las politicas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.3.

b) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - La hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, Desahucio y Contrato Colectivo – Para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.14.

c) **Provisión para cuentas dudosas** – El Grupo ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que la experiencia histórica establece que no son recuperables, excepto por los clientes de cobertura total (CT) en donde la política de recuperación de cartera es diferente y los plazos para determinar la provisión son mayores a los 360 días y sobre los cuales se disponen de garantías. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad menor a 360 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

d) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo.**- La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.9.

e) **Impuesto a la renta diferido.** - La Compañía y sus subsidiarias 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.

f) **Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración**- Algunos de los activos y pasivos se valoran a su valor razonable. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo se utiliza expertos calificados para llevar a cabo la valorización. Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en las notas correspondientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía y sus subsidiarias está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

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

4.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía y sus subsidiarias se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es administrado mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

4.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía y sus subsidiarias. Manejan este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento en base de evaluaciones previas y de las características de los canales de ventas con los que opera, considerando los montos involucrados, la rotación de los productos, la solvencia de los clientes; entre otros. Además, en los casos que lo ameritan, se han obtenido colaterales por montos adecuados para mitigar este tipo de riesgos.

Las cuentas por cobrar comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversos canales y áreas geográficas. El departamento de cartera realiza una continua evaluación del desenvolvimiento de los créditos, y en los casos significativos, de la condición financiera de los clientes, a través de información que se requiere en forma periódica. La mayor concentración de crédito está en las cadenas de supermercados conocidas en el medio. El resto de la cartera se encuentra dispersa, reduciendo el riesgo en forma importante.

4.1.3 Riesgo de liquidez - La liquidez es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos instituciones financieras y otros	29,497,716	20,897,018	14,572,258
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42,415,323	-	-
Otros pasivos financieros	1,024,220	4,501,752	4,554,128

2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos instituciones financieras y otros	31,867,299	20,729,696	12,544,382
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,927,270	-	-
Otros pasivos financieros	1,016,260	2,208,714	963,889

4.1.4 Riesgo de capital - La organización gestiona su capital para asegurar que se estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía y sus subsidiarias. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía y sus subsidiarias monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016 Reestructurados (*)
Total obligaciones financieras y otros	61,618,863	59,943,071
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42,415,323	38,927,270
Otros pasivos financieros	10,080,109	4,188,863
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,882,845)	(1,876,121)
Deuda neta	111,231,450	101,183,083
Total patrimonio	78,214,913	78,419,882
Capital total	189,446,363	179,602,965
Ratio de apalancamiento	58.71%	56.34%

(*) Ver nota 2.2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016 Reestructurados (*)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,882,845	-	1,876,121	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	30,183,645	-	29,374,368	-
Otros activos financieros	2,553,025	38,076,452	2,443,557	45,053,337
Total activos financieros	35,619,515	38,076,452	33,694,046	45,053,337
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras y otros	28,377,589	33,241,274	30,453,869	30,447,218
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42,415,323	-	38,927,270	-
Otros pasivos financiros	1,024,220	9,055,889	1,016,260	2,214,587
Total pasivos financieros	71,817,132	42,297,163	70,397,399	32,661,805

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, las cuentas por cobrar comerciales se devengan en el corto plazo, y las obligaciones financieras y otros pasivos financieros utilizan tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2017	2016
Efectivo	8,392	11,273
Bancos (1)	1,956,511	1,124,811
Inversiones temporales (2)	917,942	740,037
Total	2,882,845	1,876,121

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

(2) Constituyen inversiones efectuadas por el Grupo en bancos locales, que devengan rendimiento promedio del 5% anual y con vencimiento menor a 90 días.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales y del exterior	23,780,667	23,462,070
Derechos de cobro exigible (1)	6,457,437	5,656,947
	30,238,104	29,119,017
Provisión para cuentas dudosas	(2,451,881)	(1,575,738)
Subtotal	27,786,223	27,543,279
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	54,492	135,316
Reclamos aseguradoras	(4,831)	-
Otros (2)	2,347,761	1,695,773
Total	30,183,645	29,374,368

(1) Al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016 Industrias Ales C.A. mantiene fideicomisos mercantiles e irrevocables de flujos y adicionalmente mantiene el Fideicomiso mercantil e irrevocable denominado "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión", a los cuales se transfirió el derecho de cobro de las cuentas por cobrar con determinados clientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación con la Administración Tributaria debido a beneficios otorgados al Grupo por las exportaciones realizadas.

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar:

	2017		2016	
Corriente	24,581,912	81%	23,654,291	80%
60 - 90 días	528,906	2%	653,706	2%
91 - 180 días	787,551	3%	715,741	2%
181 - 360 días	764,951	3%	539,424	2%
Más de 360 días	3,574,784	12%	3,555,855	12%
Total	30,238,104		29,119,017	
Antigüedad promedio (días)	63		68	

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	1,575,738	1,060,362
Provisión del año	942,293	688,161
Utilizaciones	(66,150)	(172,784)
Saldos al final del año	2,451,881	1,575,738

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	2017	2016
Préstamos a compañías relacionadas agrícolas (1)	32,427,637	30,451,566
Cuenta por cobrar por venta de acciones a Holdingpalmaca C.A. (2)	17,742,468	16,891,592
Préstamos a accionistas, directores y empleados	93,201	76,065
Total	50,263,306	47,419,223
Dividendos por cobrar	366,171	77,671
Total	50,629,477	47,496,894
Clasificación:		
Corriente	2,553,025	2,443,557
No corriente	48,076,452	45,053,337
Total	50,629,477	47,496,894

(1) Corresponden sustancialmente a convenios de pago suscritos con sus compañías relacionadas agrícolas Alespalma S.A. por US$18,142,886 (2016: US$15,895,631) y Oleagro Salgana Olepsa S.A. por US$9,082,156 (2016: US$9,157,173) bajo las condiciones detalladas a continuación para los años 2017 y 2016:

	Alespalma S.A.	Olepsa S.A.
Tasa de endeudamiento	5.72%	5.72%
Plazo en años	20 años	20 años
Tiempo de gracia capital	7 años	7 años
Tiempo de gracia intereses	3 años	3 años

Adicionalmente incluye US$3,250,000 de saldo pendiente de recuperación con la Compañía Italcol por la venta de acciones que la Compañía mantenía en Coprobalan EMA S.A. los cuales se estiman recuperar en el corto plazo.

(2) Corresponden a los montos adeudados por la compañía Holdingpalmaca C.A. por la venta del paquete accionario de las empresas agrícolas por US$15,060,000; deuda que según el acuerdo de mutuo se recuperará en un plazo de 20 años con 7 años de gracia de capital, una tasa de interés anual del 5.72% y un tiempo de gracia de 3 años de pago de interés.

No se han recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Mercaderías para venta	20,225,307	21,543,672
Materia prima	7,637,824	6,455,905
Productos terminados	2,504,643	3,768,419
Repuestos y materiales	1,621,568	1,668,452
Importaciones en tránsito	16,206	103,254
Productos en proceso	66,412	42,219
Otros inventarios	60,986	95,045
	32,132,946	33,676,966
Reserva por obsolecencia de inventarios	(61,428)	(61,428)
Deterioro de inventarios	(299,185)	(34,307)
Total	31,772,333	33,581,231

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US$126,357,478 y US$117,517,210 respectivamente.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2017	2016
Anticipos a proveedores	1,891,214	1,859,034
Seguros	509,324	287,607
Otros	392,363	204,050
Total	2,792,901	2,350,691

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2017	2016
Costo	73,559,090	74,490,503
Deterioro	(88,074)	(86,507)
Depreciación acumulada	(13,626,095)	(13,148,956)
Total	59,844,921	61,255,040
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	25,480,809	26,081,518
Edificios	14,837,502	15,549,980
Planta y equipo	16,402,632	14,811,960
Muebles y enseres	1,016,515	1,227,843
Vehículos	754,834	977,262
Equipo de computación	334,079	458,508
Construcciones en curso	1,018,550	2,147,969
Total	59,844,921	61,255,040

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo	Terrenos en propiedad	Edificios	Planta y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Saldos al 1 de enero 2016	30,159,505	19,084,905	22,390,529	3,410,107	1,690,724	782,771	1,873,165	79,391,706
Adquisiciones	-	864,497	678,344	229,530	-	234,375	414,727	2,421,373
Incremento por negocio conjunto	-	-	1,101,872	2,367	-	18,139	-	1,122,378
Revalorización de terrenos (1)	1,474,821	-	-	-	-	-	-	1,474,821
Ventas/bajas	-	(1,265,150)	(1,860,386)	(63,082)	(182,963)	(17,095)	(278)	(3,388,954)
Transferencias a propiedades de inversion	(5,551,952)	(979,730)	-	-	-	-	-	(6,531,682)
Transferencias de construcciones en curso	-	-	-	-	54,000	-	(54,000)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	26,082,374	17,704,522	22,310,359	3,578,922	1,561,761	1,018,090	2,233,614	74,489,642
Adquisiciones	-	-	62,088	35,378	114,389	26,287	961,373	1,199,515
Revalorización de terrenos (1)	261,540	-	-	-	-	-	-	261,540
Ventas/bajas	-	-	(791,340)	(6,961)	(406,644)	(66,617)	(11,620)	(1,283,182)
Transferencias a inventarios			58,216				227,371	285,587
Transferencias a propiedades de inversion	(863,105)	(530,907)	-	-	-	-	-	(1,394,012)
Transferencias de construcciones en curso	-	193,976	2,096,677	12,278	-	1,183	(2,304,114)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25,480,809	17,367,591	23,736,000	3,619,617	1,269,506	978,943	1,106,624	73,559,090
Depreciacion acumulada								
Saldos al 1 de enero del 2016	-	(1,994,835)	(7,718,329)	(2,146,765)	(533,066)	(436,518)	-	(12,829,513)
Incremento por Negocio Conjunto	-		(617)	(25)	-	(1,220)	-	(1,862)
Ventas/Bajas	-	240,751	758,282	52,853	58,372	11,233	-	1,121,491
Gasto por depreciación	-	(491,315)	(537,735)	(257,140)	(109,804)	(133,078)	-	(1,439,072)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(2,155,399)	(7,498,399)	(2,351,077)	(584,498)	(559,583)	-	(13,148,956)
Ventas/Bajas	-	-	714,678	6,565	162,918	52,688	-	936,849
Gasto por depreciación	-	(374,690)	(549,647)	(258,590)	(93,092)	(137,969)	-	(1,413,988)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(2,530,089)	(7,333,368)	(2,603,102)	(514,672)	(644,864)	-	(13,626,095)
Deterioro								
Saldos al 1 de enero del 2016	-	-	-	-	-	-	(45,991)	(45,991)
Gasto por deterioro	-	-	-	-	-	-	(40,516)	(40,516)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	-	-	-	-	(86,507)	(86,507)
Gasto por deterioro	-	-	-	-	-	-	(1,567)	(1,567)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-	-	(88,074)	(88,074)
Saldo neto al 31 de diciembre 2016	26,082,374	15,549,123	14,811,960	1,227,845	977,263	458,507	2,233,614	61,255,040
Saldo neto al 31 de diciembre 2017	25,480,809	14,837,502	16,402,632	1,016,515	754,834	334,079	1,018,550	59,844,921

(1) Corresponde al efecto por revalorización de terrenos.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

	2017	2016
Terrenos	10,301,918	8,246,646
Edificios	2,475,782	1,312,707
Total	12,777,700	9,559,353

El movimiento del año de las propiedades de inversión es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	9,559,353	2,725,779
Transferencias (1)	1,394,012	6,503,803
Valor razonable	1,865,791	329,770
Baja / venta	(41,457)	-
Total	12,777,700	9,559,353

(1) Corresponde a la transferencia de ciertos terrenos y edificaciones que la Compañía mantuvo en el rubro Propiedades, planta y equipo, y que los va mantener como Propiedades de Inversión para obtener plusvalía.

Al 31 de diciembre del 2017 el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a aproximadamente US$12.8 millones monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

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

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificios, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m2 considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria %	2017	Reestructurado (*) 2016
Palmeras del Ecuador S.A. (1)	25%	11,799,107	7,851,996
Inexpal S.A. (2)	40.55%	161,304	152,814
Otras menores		44,634	11,482
		12,005,045	8,016,292
Deterioro de inversiones Inexpal S.A. (2)		(161,304)	(152,814)
Total		11,843,741	7,863,478

(*) Ver Nota 2.2.

(1) Compañía de dedicada al cultivo de plantaciones de palma africana y extracción de aceite rojo de palma.

(2) La Compañía reconoció un deterioro del 100% de su inversión en Inexpal S.A. debido a que dicha entidad se encuentra sin operaciones y se estima será liquidada.

Los movimientos de los saldos de inversiones son como sigue:

	2017	Reestructurados (*) 2016
Saldos al inicio del año	7,863,478	7,022,285
Incrementos /bajas	44,276	-
Cambios por valor razonable	3,935,987	841,193
Saldos al final del año	11,843,741	7,863,478

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el valor razonable de las inversiones en asociadas fue realizada bajo los lineamientos del nivel 3.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 3 de valores razonables

La Compañía realiza valoraciones de las inversiones en asociadas en la preparación de sus estados financieros, incluyendo los valores razonables de nivel 3 conforme a lo definido en la NIIF 13. Las discusiones sobre los procesos de valoración y los resultados se llevan a cabo entre la alta dirección de la Compañía en cada fecha de reporte.

Las principales entradas de nivel 3 utilizadas por la Compañía se derivan y evalúan en base a los probables escenarios de precios venta de estas inversiones que toman en cuenta, la rentabilidad que generan los dividendos obtenidos de la entidad, el valor patrimonial de las mismas, los principales activos que mantienen las compañías con las cuales se mantienen estas inversiones, así como otros factores como lo son el conocimiento de la entidad sobre el negocio y cómo es probable que el entorno económico actual afecte al mismo.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2017	2016
Préstamos otorgados por terceros (1)	17,771,660	12,013,894
Préstamos bancarios (2)	43,847,203	48,887,193
Total	61,618,863	60,901,087
Clasificación :		
Corriente	28,377,589	30,453,869
No corriente	33,241,274	30,447,218
Total	61,618,863	60,901,087

(1) Corresponde principalmente al convenio de "Factoring" firmado el 6 de julio del 2016 entre Industrias Ales C.A. y la Corporación Financiera Nacional (CFN), el cual tiene por objeto la cesión de facturas que Industrias Ales C.A. adeude a sus proveedores a favor de la CFN, el cupo otorgado para esta negociación es de US$8,000,000, de los cuales US$7,829,139 corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2017 (2016: US$3,599,982). Adicionalmente el 24 de mayo del 2016 se aprobó un crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) a favor de la Compañía por US$4,000,000 por un plazo de 2.5 años con garantía de hipoteca abierta de dos lotes de terreno ubicados en la ciudad de Guayaquil por US$7,721,051.

(2) Préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta enero del 2025. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de las referidas obligaciones es el siguiente:

	Tasa de interés anual	2017		2016	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco del Austro	9.05%	2,800,334	10,974,272	6,263,308	7,958,071
Banco del Pacífico	8.52%	10,756,524	18,683,813	8,322,642	19,277,132
Banco Bolivariano	8.50%	590,088	-	509,888	254,000
Produbanco	9.00%		-	2,495,398	-
Banco Guayaquil	8.95%	42,172	-	3,806,754	-
		14,189,118	29,658,085	21,397,990	27,489,203

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

Años	2017	2016
2018	-	3,801,150
2019	4,730,600	3,766,450
2020	4,650,260	3,667,850
2021	4,527,261	3,550,600
2022	4,309,500	3,420,500
2023	4,207,240	3,380,700
2024	3,806,261	3,100,580
2025	3,426,963	2,801,373
	29,658,085	27,489,203

Los préstamos bancarios y las operaciones con fideicomisos están garantizados con cartera, prendas sobre maquinarias y equipos de fábrica, terrenos y edificaciones; así como también, con inventarios de propiedad del Grupo. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2017 ascienden a aproximadamente a US$90 millones (2016: US$79 millones).

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Proveedores locales y del exterior (1)	40,996,548	36,812,242
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	410,143	1,391,546
Anticipos de clientes	638,349	299,993
Otros	370,283	423,489
Total	42,415,323	38,927,270

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluyen principalmente cuentas por pagar a un único proveedor Procter & Gamble por US$17.4 millones y US$19.5 millones, respectivamente.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	2017	2016
Otros pasivos financieros registrados al costo amortizado y total (1)	10,080,109	3,230,847
Clasificación:		
Corriente	1,024,220	1,016,260
No corriente	9,055,889	2,214,587
Total	10,080,109	3,230,847

(1) Constituyen emisiones de obligaciones. Un detalle es como sigue:

Emisión de Obligaciones – Año 2010 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del año 2010 por US$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A; 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Devengan una tasa anual de interés nominal de 7.75%, 8.25% y 8.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. El saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$2,316,394 (2016: US$3,230,847). La calificación de riesgo otorgada para esta emisión es de AA-.

Durante el año 2016 la Junta de Obligacionistas realizada en el mes de julio, se aprobó un resguardo voluntario en el cual la Compañía mantendrá un índice de endeudamiento (deuda financiera/EBITDA incluyendo otros ingresos no operativos) máximo de 5.5 durante 6 meses a partir de mencionada fecha y de 4.50 mientras se encuentre en circulación la emisión. En Junta de Obligacionistas del 16 de mayo del 2017 se resolvió eliminar el resguardo voluntario de Deuda Financiera / EBIDTA y se aprobó la modificación respectiva del contrato de emisión de obligaciones

Emisión de Obligaciones – Año 2017 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del año 2017 por US$16 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,080 días para la clase A; 1,440 días para la clase B y 1,800 días para la clase C. Devengan una tasa anual de interés nominal de 8.75%, 9.00% y 9.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un periodo de gracia de 360 días. El saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2017, asciende a US$7,763,976. La calificación de riesgo otorgada para esta emisión es de AA.

Industrias Ales C.A. debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de estas obligaciones:

- La Compañía mantendrá un índice de apalancamiento máximo (pasivo total/patrimonio total) de 1.95 del 2016 al 2021, mientras se encuentre en circulación estas emisiones. Al 31 de diciembre del 2017, el índice de apalancamiento es de 1.76 (2016: 1.63) y el índice de endeudamiento es de 8.1 (2016: 12.5).

Al 31 de diciembre del 2017, Industrias Ales C.A. ha garantizado su emisión de obligaciones a través de una garantía general que corresponde al total de activos no gravados del emisor no afectados por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos, los cuales, al 31 de diciembre del 2017, ascienden a US$118 millones (US$113 millones en el año 2016).

17. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos –

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2017	2016
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	3,590,306	2,198,029
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	883,052	7,248
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	2,852,009	2,834,429
Reclamos administrativos de impuesto de IVA	155,245	158,664
Crédito tributario de IVA	582,546	564,347
Otros	184,376	197,469
Total activos	8,247,534	5,960,186
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar - ISD	183,846	236,317
Contribución Solidaria accionistas	-	1,072
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	190,469	207,468
Total pasivos	374,315	444,857

b) Composición de gasto del impuesto a la renta –

	2017	2016
Impuesto a la Renta:		
Corriente	(1,220)	(330)
Años anteriores	(4,313)	(1,419,577)
Diferido	(225,018)	510,051
	(230,551)	(909,856)

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -

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

	2017	2016	
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores	283,800	(3,093,310)	(1)
Participación a trabajadores	(62,138)	-	
	221,662	(3,093,310)	
Gastos no deducibles (1)	4,120,785	8,172,959	
Ingresos exentos (2)	(6,710,324)	(9,161,836)	
Otras deducciones	-	(13,200)	
Pérdida gravable	(2,367,877)	(4,095,387)	
Tasa impositiva	22%	22%	
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (3)	-	-	

(1) Corresponde a los resultados sin los efectos de la reestructuración. (ver Nota 2.2).

(2) Corresponde principalmente durante el 2017 a US$1,408,262 por aplicación de norma contable distinta a norma fiscal (provisiones de beneficios de personal, costo amortizado de operaciones financieras y deterioro de activos), y en el 2016 incluye principalmente a la baja de propiedad, planta y equipo por US$4,714,869, por efecto del terremoto del 16 de abril del 2016.

(3) Incluye principalmente durante el 2017 US$3,989,289 de ingresos exentos por cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio, y US$1,865,791 de cambios en el valor razonable de propiedades de inversión y en el año 2016 correspondía principalmente US$7,429,321 de ingresos exentos por reembolso de la compañía de seguros.

(4) Para el año 2016 basados en el decreto ejecutivo 1044 del 26 de mayo que exonera del cálculo del anticipo del impuesto a la renta del ejercicio 2016 y amparados en la Ley de Solidaridad y resoluciones del SRI 309 y 327 donde se configuran a Industrias Ales C.A. como afectada por el terremoto del 16 de abril del 2016, no se configura dicho anticipo como una obligación tributaria para Industrias Ales; siendo así y debido a los resultados obtenidos en el ejercicio, la Compañía no generó impuesto a la renta por pagar.

d) Situación fiscal -

El Grupo ha sido fiscalizado hasta el año 2014. Los años 2015 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias, excepto por el año 2014 donde ya se finalizó un proceso de determinación.

Industrias Ales C.A. determinó con sus asesores tributarios una alta probabilidad de perder el juicio tributario impuesto al SRI por el ejercicio 2008 ante el Tribunal Contencioso Tributario; por lo cual, al 31 de diciembre del 2016 constituyó una provisión para este fin por un valor de US$981,053; sin embargo, luego de la expedición de la Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana promulgada en mayo del año 2016 que, dispuso la remisión del 100% de intereses, mutas y recargos para los sujetos pasivos que fueron directamente afectados a razón del terremoto del 16 de abril del 2016, la Administración de la Compañía optó por el desistimiento de este juicio mediante escrito presentado el 17 de agosto del 2017 al amparo del artículo 265 del Código tributario, siendo aceptado por el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha y ordenando en consecuencia el archivo de este juicio. La Administración Tributaria de conformidad con lo establecido en el artículo 233.1 del Código Tributario, aplicará el valor total de la caución como abono a la obligación tributaria, contenida en la garantía bancaria GBM1- 0063202009-00 emitida por el Banco Internacional por un valor de US$104,941, adicionalmente durante el 2017 Industrias Ales C.A. pagó US$275,000 por este concepto.

La Compañía además mantiene una provisión por US$438,524 derivada de una reliquidación del cálculo del Anticipo de impuesto a la renta realizada por el SRI por el año 2015, en donde desconoce que la Compañía tenga la categoría de comisionista; la compañía inició un juicio contra la administración tributaria impugnando la liquidación mencionada. Sin embargo, con fecha 27 de septiembre del 2017 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario sentenció la causa a favor de la compañía. En el mes de diciembre del 2017 la Administración Tributaria interpuso un recurso de casación impugnando la decisión del Tribunal Fiscal, en la cual de acuerdo al criterio de los abogados hay una probabilidad media de éxito.

e) Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta -

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) por impuesto a la renta fueron como sigue:

	2017	2016
Saldos al comienzo del año - Crédito tributario acumulado	2,198,689	554,376
Provisión del año	-	330
Crédito tributario de impuesto a la renta	(2,198,689)	(550,294)
Pagos efectuados por retenciones en la fuente	3,590,306	2,194,277
Saldos al fin del año (1)	3,590,306	2,198,689

(1) Incluido en el rubro impuestos por recuperar.

f) Saldos del impuesto diferido –

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2017	2016
Saldo inicial	2,271,132	2,781,184
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	225,018	(510,052)
Saldo de impuesto diferido, neto	2,496,150	2,271,132

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Por propiedades, plantas y equipos
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 1 de enero del 2016	2,781,184
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(510,052)
Al 31 de diciembre del 2017	2,271,132
Débito a resultados por impuestos diferidos	225,018
Al 31 de diciembre del 2017	2,496,150

g) Otros asuntos – reformas tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas,

aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

(h) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

La Administración de Industrias Ales C.A. basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

18. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2017	2016
Participación a trabajadores	64,959	24,664
Beneficios sociales	1,430,120	1,345,264
Otras obligaciones acumuladas	497,770	702,689
Total	1,992,849	2,072,617

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

	2017	2016
Saldos al inicio del año	24,664	926,046
Provisión del año	62,138	23,110
Pagos efectuados	(21,843)	(924,492)
Saldos al final del año	64,959	24,664

Beneficios sociales. - La composición es la siguiente:

	2017	2016
Sueldos y salarios por pagar	-	1,806
Aportes personal y patronal	225,598	220,852
Fondos de reserva	17,842	18,820
Préstamos IESS	92	1,398
Décimo tercer sueldo	44,675	36,880
Décimo cuarto sueldo	193,811	199,179
Vacaciones	948,102	866,329
Saldos al fin del año	1,430,120	1,345,264

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	2017	2016
Jubilación patronal (a)	9,821,064	8,392,836
Bonificación por desahucio (b)	1,759,481	1,917,742
Contrato colectivo (c)	1,045,284	1,295,000
Total	12,625,829	11,605,578

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

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

c) **Contrato Colectivo** - De acuerdo con la cláusula vigésima cuarta en el vigésimo tercer Contrato Colectivo en los casos de terminación de la relación laboral, la empresa considerará al trabajador que se retire voluntariamente, una bonificación adicional.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal, desahucio y reserva de contrato colectivo en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al comienzo del año	8,392,836	8,138,634	1,917,742	2,238,342	1,295,000	1,303,510	11,605,578	11,680,486
Costo de los servicios del período corriente	1,064,143	469,405	211,744	287,406	40,377	74,922	1,316,264	831,733
Costo por intereses	352,423	379,952	80,600	104,586	54,395	61,004	487,418	545,542
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia -ORI	778,591	478,379	(12,013)	(155,183)	(308,969)	533,371	457,609	856,567
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(160,725)	(465,868)	-	(239,101)	-	(589,905)	(160,725)	(1,294,874)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	3,134	-	2,487		-	-	5,621	-
Beneficios pagados	(609,339)	(607,666)	(441,079)	(318,308)	(35,519)	(87,002)	(1,085,937)	(1,012,876)
Saldos al fin del año	9,821,063	8,392,836	1,759,481	1,917,742	1,045,284	1,295,000	12,625,829	11,605,578

Los montos que afectan a los resultados del año fueron los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo de los servicios del periodo corriente	1,064,144	469,404	211,744	287,406	40,377	74,922	1,316,265	831,732
Costo por intereses	352,423	379,952	80,600	104,587	54,395	61,004	487,418	545,543
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(160,725)	(464,294)	-	(241,459)	-	(589,905)	(160,725)	(1,294,874)
Saldos al fin del año	1,255,842	385,062	292,344	150,534	94,772	(453,979)	1,642,958	82,401

Si la tasa de descuento varia en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US$60,307 (aumentaría por US$51,003), respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US$62,281 (disminuiría por USD$52,515), respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.20%
Tasa de incremento salarial	2.50%	2.40%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

20. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 consiste de 39,600,000 de acciones de US$1 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

21. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas es como sigue:

	2017	2016
Ingresos provenientes de la venta de bienes	161,654,344	152,166,955
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	201,510	159,229
Ingresos por arrendamientos	127,964	127,965
Total	161,983,818	152,454,149

En la Nota 22.3 se presenta un análisis de ingresos clasificado por los principales productos y servicios.

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

22.1 **Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos** - Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen ventas directas, mayoristas, y puntos de ventas. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo con la NIIF 8 son los siguientes:

- Productos elaborados
- Productos de distribución de Procter & Gamble
- Productos de distribución de Carozzi
- Productos de distribución de Industrias la Popular
- Productos de distribución de 3M
- Maquinaria agrícola, insumos y repuestos
- Maquinaria de construcción
- Otros

22.2 Ingresos y resultados por segmentos - A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
	2017	2016	2017	2016
Productos elaborados	91,477,811	80,294,308	14,214,993	14,065,043
Productos de distribución de Procter & Gamble	55,601,475	60,163,826	7,813,304	8,399,688
Productos de distribución de La Popular	3,272,796	4,411,946	326,937	621,863
Productos de distribución de Carozzi	1,085,714	2,553,163	727,160	1,194,799
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	70,015	19,536	12,341	(3,998)
Maquinaria de construcción	4,877,667	4,820,436	722,216	665,954
Productos de distribución de 3M	5,155,925	-	1,361,736	-
Otros	442,415	190,934	(163,983)	(419,820)
Subtotal	161,983,818	152,454,149	24,714,704	24,523,529
Ingresos por inversiones (Nota 23)			704,171	1,284,783
Cambios en valor razonable en asociadas			3,935,987	841,193
Otras ganancias y pérdidas			(1,199,227)	(1,684,504)
Otros ingresos extraordinarios			-	2,714,452
Gastos de administración y ventas			(21,987,385)	(24,286,905)
Costos financieros			(5,946,588)	(4,484,253)
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta			221,662	(1,091,705)

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, la participación en el resultado del período de las asociadas, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta.

Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Los activos y pasivos del Grupo están destinados a atender la totalidad de la operación, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

22.3 Ingresos provenientes de productos y servicios principales – Los ingresos del Grupo provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	2017	2016
Aceites	40,605,533	35,094,223
Capilares	30,640,794	31,527,462
Mantecas	22,772,392	20,016,687
Productos Gillette	17,458,330	21,143,406
Otros	12,570,876	5,794,591
Sub productos	12,562,352	13,169,406
Jabón de lavar	9,920,283	10,749,829
Detergentes ILP	5,155,925	-
Confites y productos de alimentacion animal	4,877,667	4,607,343
Maquinaria agricola	3,272,796	4,346,259
Maquinaria de construcción	1,085,714	2,618,850
Detergentes	988,788	3,390,235
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza	72,368	(4,142)
Total	161,983,818	152,454,149

22.4 Información geográfica – El Grupo opera en las siguientes áreas geográficas:

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	2017	2016
Sierra	82,849,508	80,017,438
Costa	49,542,635	45,094,925
Austro	13,495,193	14,555,789
Exportación	16,096,482	12,785,997
Total	161,983,818	152,454,149

22.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2017 y 2016, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US$5,000,000 anuales, representan el 38.56% y el 29.80% del total de ventas de cada año, respectivamente.

23. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	2017	2016 Reestructurado (*)
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	9,495	12,018
Resultado por disposición de acciones	7,235	-
Dividendos recibidos	3,754	14,080
Resultados por inversiones en asociadas	665,375	1,253,471
Otros	18,312	5,214
Total	704,171	1,284,783

24. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2017		2016
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	(20,581)		(7,234)
Otros	(3,044,437)	(1)	(2,007,040)
Total	(3,065,018)		(2,014,274)

(1) Durante el 2017 corresponde principalmente a US$1,5 millones derivados del plan de reestructura efectuado durante el año, y US$862,000 de baja de productos del portafolio de P&G provenientes de ejercicios anteriores.

25. INGRESOS EXTRAORDINARIOS, NETO

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2016
Baja de activos fijos (1)	(4,714,869)
Reembolso compañía aseguradora (1)	7,429,321
Total	2,714,452

(1) Debido al efecto del terremoto del 16 de abril del 2016, la Compañía sufrió daños en la estructura de su planta principal ubicada en la ciudad de Manta, lo cual generó bajas de activos fijos por US$4,714,869, así mismo mediante las coberturas de sus pólizas recibió de su compañía de seguros un reembolso de US$7,429,321 por este siniestro.

26. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2017	2016
Costo de ventas	137,269,114	127,930,620
Gastos de ventas	17,733,380	18,639,241
Gastos de administración	4,254,005	5,647,664
Total	159,256,499	152,217,525

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2017	2016
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	126,357,478	117,517,210
Gastos por beneficios a los empleados	18,561,967	20,232,366
Costos de distribución	3,178,715	1,732,176
Honorarios y servicios	1,002,844	1,354,746
Gastos por servicios	2,431,738	3,081,203
Gastos de mantenimiento	1,637,713	1,768,492
Gastos por depreciación (Nota 11)	1,419,418	1,439,073
Costos de publicidad	2,630,832	2,904,202
Impuestos	705,907	841,465
Seguros	675,404	534,408
Otros gastos	642,600	725,399
Gastos por deterioro	11,883	44,239
Gastos por Donaciones	-	42,546
Total	159,256,499	152,217,525

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados, es como sigue:

	2017	2016
Sueldos y salarios	11,132,232	12,070,532
Beneficios sociales	6,121,443	7,305,520
Participación trabajadores	62,138	23,110
Beneficios definidos	1,246,154	833,204
Total	18,561,967	20,232,366

27. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2017	2016
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 16)	4,310,837	4,057,879
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 18)	843,659	739,417
Otros gastos por interés	1,438,010	634,825
Total de gastos por intereses por pasivos financieros al costo amortizado	6,592,506	5,432,121
Costo financiero por beneficios definidos a trabajadores	487,419	530,506
Total intereses ganados por préstamos con compañías relacionadas (Nota 8)	(1,133,337)	(1,478,374)
Total	5,946,588	4,484,253

28. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía como Arrendatario -

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos de inmuebles oscilan entre períodos de 1 y 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. El Grupo no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

Pagos reconocidos como gastos -

	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamiento y total	1,042,605	972,745

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión que posee el Grupo con términos de arrendamiento de 3 años, con opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2017 y 2016 los ingresos por alquiler de las propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US$130,000 en cada año.

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

29.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	2017	2016	2017	2016
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	3,011	4,592	-	-
Alespalma S.A.	10,941	54,357	-	2,140,789
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	-	1,992	9,639,342	7,523,605
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	23,915	11,909	12,633,055	11,119,119
Total	37,867	72,850	22,272,397	20,783,513

En adición a lo indicado en la Nota 15. Los siguientes saldos se encontraban pendientes por pagar a partes relacionadas al final del período sobre el que se informa:

	2017	2016
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	410,143	378,719
Alespalma	-	26,748
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	-	250,817
Total	410,143	656,284

Los saldos pendientes no están garantizados.

29.2 Préstamos otorgados a partes relacionadas

	2017	2016
Holdingpalmaca C.A.	17,742,468	16,891,592
Alespalma S.A.	18,142,886	15,895,631
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	9,082,156	9,157,173
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	-	108,515
Italcol	3,250,000	3,250,000
Remacor S.A.	587,752	587,752
Productos Balanceados Coprobalan EMA	67,163	67,163
Imbioales S.A.	593,503	593,503
Prosetecnim Cía. Ltda.	-	3,757
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	141,098	311,774
Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cía. Ltda.	3,054	3,054
Serpalma S.A.	41,079	39,121
Otros	518,946	434,123
	50,170,105	47,343,158
Préstamos a personal clave de la gerencia (1)	93,201	76,065
Total	50,263,306	47,419,223

(1) La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a varios ejecutivos de su personal gerencial clave a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial. Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2017 y 2016 fue del 8.5% y 5.72%.

29.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2017	2016
Beneficios a corto plazo y total	963,121	1,836,224

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

29.4 Otras transacciones con partes relacionadas - Un detalle de otras transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	2017	2016
Compra de servicios, intereses y otros		
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	198,655	-
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	264,882	-
Total	463,537	-
Servicios corporativos, intereses y otros		
Alespalma S.A.	280,836	449,678
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	111,368	290,920
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	59,853	87,825
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	81,278	117,544
Total	533,335	945,967

Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2017 y 2016 fue del 8.5% y 5.72%.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación 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.