

INDUSTRIAS ALES C.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2015	2014 Reestructurados Nota 2.2
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	981,038	2,367,619
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	36,172,476	33,604,996
Otros activos financieros	8	2,141,538	2,293,981
Inventarios	9	40,040,861	37,589,643
Activos por impuestos corrientes	18	5,587,289	4,461,984
Otros activos	10	1,508,264	802,436
Total activos corrientes		86,431,466	81,120,659
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar comerciales	7	-	1,057,139
Propiedades, planta y equipo	11	64,726,736	61,570,370
Propiedad de inversión	12	2,725,779	1,024,912
Inversiones en subsidiarias	13	104,505	104,505
Inversiones en asociadas	14	5,364,400	9,755,496
Otros activos financieros	8	43,082,905	33,862,329
Total activos no corrientes		116,004,325	107,374,751
Total activos		202,435,791	188,495,410

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

Felipe Osorio
Presidente

Luis Domínguez
Vicepresidente

Kléber Luna
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014 Reestructurados Nota 2.2
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos de instituciones financieras y otros	15	15,447,240	39,590,467
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	58,939,294	49,820,882
Otros pasivos financieros	17	1,541,393	2,358,599
Pasivos por impuestos corrientes	18	560,130	575,681
Obligaciones sociales	19	2,299,436	1,772,773
Total pasivos corrientes		78,787,493	94,118,402
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos de instituciones financieras y otros	15	30,486,361	6,259,446
Otros pasivos financieros	17	3,079,171	4,612,305
Obligación por beneficios definidos	20	10,473,210	9,255,324
Pasivos por impuestos diferidos	18	2,634,437	2,761,381
Otros pasivos		37,810	50,040
Total pasivos no corrientes		46,710,989	22,938,496
Total pasivos		125,498,482	117,056,898
PATRIMONIO			
Capital social	21	39,600,000	39,600,000
Reserva legal	21	3,688,308	3,688,308
Reserva por valuación de inversiones		(515,584)	(515,584)
Utilidades retenidas	21	34,164,585	28,665,788
Total patrimonio		76,937,309	71,438,512
Total pasivos y patrimonio		202,435,791	188,495,410

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

Felipe Osorio
Presidente

Luis Domínguez
Vicepresidente

Kléber Luna
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>Reestructurados</u> <u>Nota 2.2.</u>
Ingresos por ventas	22	204,711,912	198,464,045
Costo de productos vendidos	26	<u>(169,352,244)</u>	<u>(170,079,035)</u>
Margen bruto		35,359,668	28,385,010
Gastos de ventas	26	(21,088,986)	(17,534,050)
Gastos de administración	26	(5,609,788)	(5,909,858)
Ingresos por inversiones	24	316,948	2,883,476
Ingresos propiedades de inversión	12	1,174,629	-
Deterioro de inversiones		(541,096)	-
Otros gastos		(480,255)	(1,194,519)
Otras ganancias y pérdidas, neto	25	<u>21,961</u>	<u>(251,530)</u>
Utilidad operacional		9,153,081	6,378,529
Gastos financieros, neto	27	<u>(4,099,220)</u>	<u>(4,873,869)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		<u>5,053,861</u>	<u>1,504,660</u>
Impuesto a la Renta:			
Corriente	18 b)	(1,247,627)	(1,956,172)
Años anteriores	18 d)	(864,209)	-
Diferido	18 e)	<u>126,944</u>	<u>(2,761,381)</u>
		<u>(1,984,892)</u>	<u>(4,717,553)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		3,068,969	(3,212,893)
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida (en U.S. Dólares)		<u>0,08</u>	<u>(0.08)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revaluación de terrenos		3,755,652	13,301,955
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido (pérdidas) actuariales		<u>(1,277,112)</u>	<u>(1,380,315)</u>
Otros resultado integral del año		<u>2,478,540</u>	<u>11,921,640</u>
Utilidad integral del año		<u>5,547,509</u>	<u>8,708,747</u>

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

Felipe Osorio
Presidente

Luis Domínguez
Vicepresidente

Kléber Luna
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

	Capital <u>social</u>	Aporte a futura <u>capitalización</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva por valuación de <u>inversiones</u>	<u>Utilidades retenidas</u>			Resultados <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
					Reserva <u>de capital</u>	Superávit por <u>Revaluación</u>	Por adopción <u>de NIIF</u>		
Saldo al 1 de enero de 2014	36,000,000	-	3,529,689	2,354,797	3,990,855	-	23,224,415	3,500,390	72,600,146
Aporte de accionistas	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	2,000,000
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	(3,212,893)	(3,212,893)
Venta de acciones (Ver Nota 1)	-	-	-	(2,870,381)	-	-	-	-	(2,870,381)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	13,301,955	-	(1,380,315)	11,921,640
Apropiación reserva legal	-	-	158,619	-	-	-	-	(158,619)	-
Escisión (Ver Nota 1)	-	-	-	-	-	-	(9,000,000)	-	(9,000,000)
Aumento de capital	<u>3,600,000</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,600,000)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Reestructurados Nota 2.2)	39,600,000	-	3,688,308	(515,584)	3,990,855	13,301,955	14,224,415	(2,851,437)	71,438,512
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	3,068,969	3,068,969
Otros ajuste	-	-	-	-	-	-	-	(48,712)	(48,712)
Otro resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,755,652</u>	<u>-</u>	<u>(1,277,112)</u>	<u>2,478,540</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>39,600,000</u>	<u>-</u>	<u>3,688,308</u>	<u>(515,584)</u>	<u>3,990,855</u>	<u>17,057,607</u>	<u>14,224,415</u>	<u>(1,108,292)</u>	<u>76,937,309</u>

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

Felipe Osorio
Presidente

Luis Domínguez
Vicepresidente

Kléber Luna
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> Reestructurados <u>Nota 2.2.</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,053,861	1,504,660
Más / Menos cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	2,352,154	1,935,024
Bajas de propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión		720,937	1,636,877
Medición a valor razonable de las propiedades de inversión		(1,174,629)	-
Intereses por pagar		41,389	56,491
Provisión para cuentas incobrables	7	677,909	278,856
Deterioro y obsolescencia de los inventarios	9	87,652	32,526
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	891,857	567,000
Resultado por disposición de acciones	24	(300,000)	(2,870,381)
Deterioro de las inversiones	14	586,457	45,361
Beneficios a los empleados (jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo)	20	2,394,561	2,373,475
		<u>11,332,148</u>	<u>5,559,889</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,188,250)	5,864,924
Inventarios		(2,538,870)	(1,142,961)
Impuestos por recuperar		(1,125,305)	(1,653,987)
Otros activos		(705,828)	(145,366)
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,118,412	(174,069)
Obligaciones sociales		(365,194)	(516,680)
Otros pasivos financieros		(2,350,340)	(4,565,354)
Otros pasivos diferidos		(12,230)	50,040
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)		(1,176,675)	(791,904)
Impuestos pagados		(710,115)	(3,393,763)
Efectivo (utilizado) por las actividades de operación		<u>9,277,753</u>	<u>(909,231)</u>
Impuesto a la renta pagado		(2,473,050)	(2,941,440)
Intereses pagados		(674,922)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>6,129,781</u>	<u>(3,850,671)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	11	(3,004,014)	(1,581,679)
Inversiones en acciones		3,834,593	2,815,987
Ventas de propiedades, plantas y equipos, netas		3,971	15,546
Otros activos financieros		(9,068,133)	(1,489,200)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,233,583)</u>	<u>(239,346)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras y otros		717,221	260,842
Aporte de capital		-	2,000,000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>717,221</u>	<u>2,260,842</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,386,581)	(1,829,175)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,367,619</u>	<u>4,196,794</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>981,038</u>	<u>2,367,619</u>

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

Felipe Osorio
Presidente

Luis Domínguez
Vicepresidente

Kléber Luna
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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 1-23 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 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza los 1,022 y 1,044 empleados respectivamente.

1.2 Estructura societaria -

La Administración de la Compañía inició durante el año 2014 un proceso de reestructuración societaria, para lo cual llevó a cabo las siguientes acciones:

- El 31 de marzo de 2014, por decisión de la Junta General de Accionistas, se decidió efectuar un proceso de escisión para conformar la compañía Holding Palmaca C.A., a la cual se le cedería los derechos sobre las participaciones que Industrias Ales C.A. mantenía sobre los negocios agrícolas (Alespalma S.A., Oleaginosas del Castillo – Oleocastillo S.A, Sociedad de Palmicultores de la Independencia – Sopalin S.A., Oleagro Salgana – Olepsa y Agrísanlo Cía. Ltda.). El proceso fue llevado a cabo en dos etapas, la escisión por US\$9,000,000 y la posterior venta del paquete accionario de los negocios agrícolas por US\$15,060,000. Ver Nota 24.
- El referido proceso fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 17 de diciembre de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2014.

1.3 Situación financiera mundial

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

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

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones ocasionando una contracción en la disponibilidad del flujo de efectivo. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas, que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando en forma rentable.: i) incremento de sus niveles de exportación, ii) lanzamiento de nuevos productos, iii) extensiones de líneas de crédito a clientes, iv) creación de nuevas alianzas estratégicas con clientes para proveer sus servicios de maquila en la línea de jabonería, y v) potenciación de alianzas existentes en el área de distribución.

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Financiero y Contador General de la Compañía con fecha 30 de marzo del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 2015 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 y propiedades de inversión, 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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2015 con los del año 2014, ha efectuado reclasificaciones.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Ajustes de saldos iniciales

Durante el año 2015, la Compañía procedió a corregir y reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores” debido a que se presentaron las siguientes operaciones:

- a) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró dividendos por cobrar a una compañía asociada por US\$1,517,858 afectando a los resultados del año, basados en una decisión de Directorio de dicha asociada, que luego no fue ratificada por Junta de Accionistas, por lo que no dispuso de la documentación que finalmente sustentara el reconocimiento de dicho ingreso a esa fecha, ocasionando una sobrevaluación de cuentas a cobrar a compañía asociada den US\$ 1.2 millones, subvaluación de cuentas por pagar por US\$300 mil y subvaluación de la pérdida del año por US\$ 1.5 millones. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

	Otros activos financieros	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Resultados acumulados	
Montos registrados previamente al 31.12.2014	3,511,839	(49,520,882)	(17,072,176)	
Reverso - Dividendo	<u>(1,217,858)</u>	<u>(300,000)</u>	(1) <u>1,517,858</u>	
Saldos reestructurados al 31.12.2014	<u>2,293,981</u>	<u>(49,820,882)</u>	<u>(15,554,318)</u>	(2)

- (1) En octubre del año 2014 la Compañía recibió un pago por US\$300,000, como un anticipo de dividendo. Adicionalmente entre enero y abril del año 2015 recibió pagos de dividendos retenidos por US\$ 357 mil.
- (2) Saldo previa inclusión del ajuste que se detalla más adelante en el literal b) en esta misma sección.

- b) La Compañía en el año 2014 no reconoció pérdidas asociadas con deterioro de inventario por US\$190,485. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

	Inventario	Resultados acumulados
Montos registrados previamente al 31.12.2014	37,780,128	(15,554,318)
Pérdidas obsolescencia de inventarios	<u>(190,485)</u>	<u>190,485</u>
Saldos reestructurados al 31.12.2014	<u>37,589,643</u>	<u>(15,363,833)</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición a lo anterior, la Compañía procedió a reestructurar los resultados integrales del año 2014 de la siguiente manera:

Pérdida neta reportada previamente	(1,504,550)
Dividendos no declarados	(1,517,858)
Pérdidas por obsolescencia de inventarios	<u>(190,485)</u>
Pérdida neta del año reestructurado	<u><u>(3,212,893)</u></u>

- c) La Compañía en el año 2015 decidió efectuar un cambio en su política contable para medición de sus terrenos (Ver Nota 2.9), por tanto la Compañía procedió por efectos de comparabilidad a reestructurar los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 en los rubros que se detallan a continuación:

	Propiedades, plantas y equipos	Otros resultados integrales
Montos registrados previamente al 31 de diciembre del	48,268,415	(1,380,315)
Revaluación de terrenos	<u>13,301,955</u>	<u>13,301,955</u>
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2014	<u><u>61,570,370</u></u>	<u><u>11,921,640</u></u>

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 el encargado de la toma de decisiones del área operativa 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 las siguientes categorías:

- 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. El principal mercado de estos productos es el local; sin embargo, es destacable señalar que los mismos tienen un repunte en su participación en el mercado internacional. La materia prima

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 la empresa Procter & Gamble, seguida por 3M, 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros a valor razonable” 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) *Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas en otros resultados integrales:*

Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido. Los activos en esta categoría se clasifican como activos no corrientes.

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras,

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

proveedores y otras cuentas por pagar 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. Incluido en el rubro otros activos financieros del estados 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. Incluido en el rubro otros activos financieros del estados de situación financiera separado.

(b) *Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:*

Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en los otros resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios. Ver Nota 2.8.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(c) *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) Préstamos de instituciones financieras y otros: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por instituciones financieras 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) Proveedores 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) Documentos y 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.

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 son presentados al costo de adquisición o producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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 Mantenedidos 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.

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado separado de situación financiera (no consolidado) al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

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.

Cambio de política contable:

A partir del año 2015, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2015 se efectuarán con suficiente frecuencia, 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

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

en “Superávit de revaluación” de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2014, estos activos eran presentados a su costo. El efecto del cambio en la política contable originó un incremento en el Patrimonio por US\$17,057,607.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, plantas y equipos, 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, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40 - 80	15
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas agitadores,	8	5
	Maquinaria de uso general robusta	10	5
	Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	15	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia , transformadores	25	5
	Equipo de cómputo, electrónico	5	3
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Muebles/equipos de oficina	10	-
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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. Hasta el año 2014, posterior a su reconocimiento inicial las propiedades de inversión se continuaban midiendo a su costo.

Cambio de política contable:

A partir del año 2015, las propiedades de inversión posterior a su reconocimiento inicial son medidas a su valor razonable, el efecto del cambio en la política contable originó un ingreso en los resultados del año US\$1,174,629.

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.

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 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

- (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 reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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 ventas 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 de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fundado): 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 8.20% para el 2015 (2014: 8.20%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

Al cierre del año 2015 y 2014 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.

2.15.1 La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.15.2 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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 - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamiento operativos se describe en la Nota 2.15.1.

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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 Aportes para futuras capitalizaciones

Comprende los aportes de valores efectuados por los accionistas de la Compañía para futuras capitalizaciones.

2.20 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.

2.21 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, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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

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

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

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

- 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 a efectos de información financiera. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía utiliza expertos calificados para llevar a cabo la valoración. 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 la nota 5.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

- e) **Recuperación de otros activos financieros.**- La Administración de la Compañía estimó la recuperabilidad de los préstamos otorgados en el largo plazo a las compañías relacionadas Alespa lma S.A., Olepsa S.A. y HoldingPalmaca C.A en función de un análisis de flujos futuros a generarse en dichas compañías producto de sus operaciones agrícolas y de inversión, respectivamente. El referido análisis determina que las compañías relacionadas tendrán la capacidad financiera suficiente para liquidar sus obligaciones mantenidas con Industrias Ales C.A. en el largo plazo.

Basada en las referidas proyecciones de flujos acumulados, la Administración de la Compañía ha definido la forma y el plazo de recuperación de los créditos otorgados a sus compañías relacionadas (Ver Nota 8). Adicionalmente, y en base a esta misma evidencia, ha concluido que los créditos son recuperables en su totalidad y que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados no existen pérdidas vinculadas a los referidos créditos que deban ser reconocidas.

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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 calificadoras 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.

Al 31 de diciembre de 2015	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos instituciones financieras y otros	15,447,240	17,144,423	13,341,938
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58,939,294	-	-
Otros pasivos financieros	1,541,393	1,448,615	1,630,556
Al 31 de diciembre de 2014			
Préstamos instituciones financieras y otros	39,590,467	6,259,446	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	49,820,882	-	-
Otros pasivos financieros	2,358,599	2,315,082	2,297,223

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales indicadores financieros (no auditados) de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$7,643,973
Índice de liquidez	1.10 veces
Pasivos totales / patrimonio (apalancamiento)	1.63 veces
Deuda financiera / ebitda y otros ingresos	3.9%
Deuda financiera / activos totales	25%

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total préstamos	45,933,601	45,849,913
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58,939,294	49,820,882
Otros pasivos financieros	4,620,564	6,970,904
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(981,038)</u>	<u>(2,367,619)</u>
Deuda neta	108,512,421	100,274,080
Total patrimonio (1)	76,937,309	58,136,557
Capital total	185,449,730	158,410,637
Ratio de apalancamiento	58.51%	63.30%

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, no se considera efecto relacionado con el superávit por valuación de terrenos ya que el referido ajuste se lo efectuó en los estados financieros separados adjuntos solo a efectos de comparabilidad. Ver nota 2.2.

La disminución en el ratio de apalancamiento en el año 2015 se relaciona principalmente con el incremento del patrimonio en el año 2015 dado el cambio de política contable por revalúo de terrenos. Ver nota 2.9.

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	981,038	-	2,367,619	-
Activos financieros medidos a valor razonable				
Inversiones en subsidiarias	-	104,505	-	104,505
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	36,172,476	-	33,604,996	-
Otros activos financieros	2,141,538	43,082,905	2,293,981	33,862,329
Total activos financieros	39,295,052	43,082,905	38,266,596	33,862,329
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos instituciones financieras y otros	15,447,240	30,486,361	39,590,467	6,259,446
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58,939,294	-	49,820,882	-
Otros pasivos financieros	1,541,393	3,079,171	2,358,599	4,612,305
Total pasivos financieros	75,927,927	33,565,532	91,769,948	10,871,751

Valor razonable de los instrumentos financieros - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, 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:

	2015		2014	
	Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
Otros pasivos financieros:				
Obligaciones y titularizaciones	4,620,564	4,668,888	6,970,904	6,613,000

Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor

razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

Mercado no activo: instrumentos de patrimonio - El valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y los instrumentos derivados que estén vinculados a dichos instrumentos de patrimonio no cotizados y que deben ser liquidados mediante su entrega, se mide de manera fiable si (a) la variabilidad en el rango de estimaciones razonables de valor razonable no es significativa para ese instrumento o (b) las probabilidades de las diversas estimaciones dentro del rango pueden ser razonablemente evaluadas y utilizadas al estimar el valor razonable.

Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
- Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables). Al 31 de diciembre del 2014, los activos financieros al valor razonable con cambio en otro resultado integral, se ubican en este nivel.

Mediciones del valor razonable

Esta nota proporciona información acerca de cómo la Compañía determina el valor razonable de los distintos activos financieros.

El valor razonable de los activos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos financieros de la Compañía se valoran por su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla ofrece información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica (s) de valoración y los insumos utilizados).

Inversiones de capital privado (Nota 12) al valor razonable Nivel 3

<u>...Valor razonable en ...</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Entradas significativas</u>	<u>Relación de las Variables no Observadas a valor razonable</u>
99.98% de la inversión en el capital de Inmobiliaria	Aportación clave	inobservadas	-
	Valoración de activos netos	Se valoró el activo al 31 de diciembre del 2013, tanto en	

INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>...Valor razonable en ...</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Entradas significativas</u>	<u>Relación de las Variables no Observadas a valor razonable</u>	
Insaddesa		su componente corriente como fijo y se descontó el pasivo que mantenía a empresa a la fecha		
2.72% de la inversión en el capital de Socieplast S.A.	Fabricación de envases plásticos	Descuentos de flujos futuros de caja libres de operación	Considerando un cumplimiento de los planes operativos de la empresa a diez años y producción de envases considerando un crecimiento a perpetuidad del 0% a partir del décimo año y un tasa de descuento (costo ponderado de capital) del 13.7%	Cuanto mayor sea el descuento menor será el valor razonable. Cuanto menor sea la producción y mayores costos menor será el valor razonable.

Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros

Títulos de deuda emitidos - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito. Los precios de los títulos de deuda fueron del 100.15% y 99.56%, respectivamente.

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	14,076	14,827
Bancos (1)	780,164	2,165,994
Inversiones temporales (2)	<u>186,798</u>	<u>186,798</u>
Total	<u><u>981,038</u></u>	<u><u>2,367,619</u></u>

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

(2) Constituyen inversiones efectuadas por la Compañía en bancos locales, que devengan rendimiento promedio de entre el 5% y el 6% 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales y del exterior	35,125,423	28,636,828
Derechos de cobro exigible (1)	256,871	6,269,080
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,060,362)</u>	<u>(561,209)</u>
Subtotal	34,321,932	34,344,699
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	224,398	317,073
Reclamos aseguradoras	169,868	-
Otros (2)	<u>1,456,278</u>	<u>363</u>
Total	<u><u>36,172,476</u></u>	<u><u>34,662,135</u></u>
Clasificación:		
Corriente	36,172,476	33,604,996
No corriente	<u>-</u>	<u>1,057,139</u>
Total	<u><u>36,172,476</u></u>	<u><u>34,662,135</u></u>

(1) Derechos de Cobro Exigible.- Al 31 de diciembre del 2015, Industrias Ales C.A. mantiene un fideicomiso mercantil e irrevocable denominado "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión", al cual transfirió el derecho de cobro de las cuentas por cobrar con determinados

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

clientes. Mientras que al 31 diciembre del 2014, corresponde a cartera cuyo derecho de cobro se encontraba consignado al “Fideicomiso de Titularización de Flujos Industria Ales C.A.”. (Ver Nota 16).

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a cuentas pendientes de recuperación con la Administración Tributaria debido a beneficios otorgados a la Compañía por las exportaciones realizadas.

Los riesgos y beneficios de las referidas cuentas por cobrar continúan siendo de Industrias Ales C.A.

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 (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.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Corriente	29,366,277	86%	30,428,033
60 - 90 días	431,857	1%	408,123
91 - 180 días	949,462	3%	1,227,407
181 - 360 días	1,019,535	3%	910,173
Más de 360 días	<u>2,554,801</u>	7%	<u>1,370,963</u>
Total	<u>34,321,932</u>		<u>34,344,699</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>60</u>		<u>61</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	561,209	815,343
Provisión del año	677,909	278,856
Castigos	<u>(178,756)</u>	<u>(532,990)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,060,362</u>	<u>561,209</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos a compañías relacionadas agrícolas (1)	28,992,659	20,954,227
Cuenta por cobrar por venta de acciones a Holdingpalmaca C.A. (2)	16,040,467	15,060,207
Préstamos a accionistas, directores y empleados	142,175	123,996
Otros activos financieros	<u>49,142</u>	<u>17,880</u>
Total	<u>45,224,443</u>	<u>36,156,310</u>
Clasificación:		
Corriente	2,141,538	2,293,981
No corriente	<u>43,082,905</u>	<u>33,862,329</u>
Total	<u>45,224,443</u>	<u>36,156,310</u>

- (1) Corresponden sustancialmente a convenios de pago suscritos con sus compañías relacionadas agrícolas Alespalma S.A. por US\$14,961,292 (2014: US\$10,839,162) y Olepsa S.A. por US\$8,831,146 (2014: US\$7,962,958) bajo las condiciones detalladas a continuación:

	<u>Alespalma S.A.</u>	<u>Olepsa S.A.</u>
<u>2014:</u>		
Tasa de endeudamiento	8.50%	8.50%
Plazo en años	15 años	3 años
Tiempo de gracia capital	7 años	-
<u>2015:</u>		
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 al 31 de diciembre del 2015 incluye US\$3,250,000 de saldo pendiente de recuperación con la Compañía Itacol por la venta de acciones que la Compañía mantenía en Coprobalan EMA S.A. (Ver nota 14).

- (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 (Ver Nota 1); 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 interés de pago de interés.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías para venta	26,890,286	25,101,945
Materia prima	7,600,251	7,028,410
Productos terminados	3,211,790	2,647,593
Repuestos y materiales	1,500,955	1,333,546
Importaciones en tránsito	504,033	1,150,301
Productos en proceso	27,446	69,308
Otros inventarios	<u>393,752</u>	<u>291,066</u>
	40,128,513	37,622,169
Reserva por obsolescencia de inventarios	(55,574)	-
Deterioro de inventarios	<u>(32,078)</u>	<u>(32,526)</u>
Total	<u><u>40,040,861</u></u>	<u><u>37,589,643</u></u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US\$156,088,725 y US\$157,411,657 respectivamente.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores	1,039,921	389,166
Seguros	191,541	260,899
Otros	<u>276,802</u>	<u>152,371</u>
Total	<u><u>1,508,264</u></u>	<u><u>802,436</u></u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	76,398,417	71,069,597
Deterioro acumulado	(861)	-
Depreciación acumulada	<u>(11,670,820)</u>	<u>(9,499,227)</u>
Total	<u>64,726,736</u>	<u>61,570,370</u>
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	29,418,713	25,787,417
Edificios	16,304,755	16,537,088
Planta y equipo	14,619,214	15,977,945
Muebles y enseres	1,257,341	1,424,305
Vehículos	1,157,658	1,283,637
Equipo de computación	344,858	274,683
Construcciones en curso	<u>1,624,197</u>	<u>285,295</u>
Total	<u>64,726,736</u>	<u>61,570,370</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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

<u>Costo</u>	<u>Terrenos en propiedad</u>	<u>Edificios</u>	<u>Planta y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	12.455.162	15.351.968	13.015.673	3.094.043	1.730.621	589.377	11.917.872	58.154.716
Adquisiciones	37.500	138.940	454.577	208.317	28.1630	13.769	446.946	1.581.679
Ventas / bajas	(7.200)	(4.079)	(37.141)	(2.947)	(177.231)	-	(164.844)	(393.442)
Revalorización de terrenos (1)	13.301.955	-	-	-	-	-	-	13.301.955
Transferencias a propiedades de inversión	-	(240.613)	-	-	-	-	-	(240.613)
Transferencias a inventarios	-	-	(1.333.546)	-	-	-	-	(1.333.546)
Transferencias de construcciones en curso	-	2.836.970	9.066.337	10.220	-	-	(11.914.679)	(1.152)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25.787.417	18.083.186	21.165.900	3.309.633	1.835.020	603.146	285.295	71.069.597
Adquisiciones	377.413	432.392	50.914	84.323	18.1777	186.905	1.690.290	3.004.014
Revalorización de terrenos (1)	3.755.652	-	-	-	-	-	-	3.755.652
Ventas/bajas	-	-	(8.587)	(12.840)	(326.073)	(12.714)	-	(360.214)
Transferencias a propiedades de inversión	(500.913)	(279.918)	-	-	-	-	-	(780.831)
Transferencias de construcciones en curso	-	18.548	42.178	-	-	-	(35.1388)	(290.662)
Saldos al 31 de diciembre de 2015 - costo	<u>29.419.569</u>	<u>18.254.208</u>	<u>21.250.405</u>	<u>3.381.116</u>	<u>1.690.724</u>	<u>777.337</u>	<u>1.624.197</u>	<u>76.397.556</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 1 de enero de 2014	-	(1.175.121)	(4.099.665)	(1.647.626)	(487.271)	(230.237)	-	(7.639.920)
Ventas / bajas	-	347	2.136	(7.805)	59.977	2.062	-	75.717
Gasto por depreciación	-	(371.324)	(1.109.426)	(229.897)	(124.089)	(100.288)	-	(1.935.024)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(1.546.098)	(5.187.955)	(1.885.328)	(551.383)	(328.463)	-	(9.499.227)
Ventas/Bajas	-	-	5.153	10.558	143.776	7.096	-	166.583
Gasto por depreciación	-	(418.189)	(1.448.389)	(249.005)	(125.459)	(111.112)	-	(2.352.154)
Gasto por depreciación previa transferencia a propiedades	-	13.978	-	-	-	-	-	13.978
Saldos al 31 de diciembre de 2015 - depreciación	-	<u>(1.950.309)</u>	<u>(6.631.191)</u>	<u>(2.123.775)</u>	<u>(533.066)</u>	<u>(432.479)</u>	-	<u>(11.670.820)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre 2015	<u>29.419.569</u>	<u>16.303.899</u>	<u>14.619.214</u>	<u>1.257.341</u>	<u>1.157.658</u>	<u>344.858</u>	<u>1.624.197</u>	<u>64.726.736</u>

(1) Corresponde al efecto por revalorización de terrenos, derivado del cambio de política contable (Ver Nota 2.9).

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	2,299,228	667,575
Edificios	<u>426,551</u>	<u>347,337</u>
Total	<u><u>2,725,779</u></u>	<u><u>1,014,912</u></u>

Como se menciona en la Nota 2.10, a partir del año 2015 la Administración de la Compañía decidió adoptar el valor razonable (método del costo para años anteriores al 2014) como nueva política contable para la medición de sus propiedades de inversión, el efecto del cambio en la política contable originó un ingreso en los resultados del año 2015 por US\$1,175,484.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,024,912	784,299
Transferencias	540,218	240,613
Valor Razonable (1)	1,174,629	-
Depreciación	<u>(13,980)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>2,725,779</u></u>	<u><u>1,024,912</u></u>

(1) Derivado del cambio de política contable a valor razonable (Ver Nota 2.10)

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Em</u> <u>p</u> <u>r</u> <u>s</u> <u>a</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>Valor razonable</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo</u>
Insaddesa S.A.	99.98	63,092	578,000	63,092	578,000
Socieplast S.A. (1)	2.72	<u>41,413</u>	<u>42,000</u>	<u>41,413</u>	<u>42,000</u>
Total		<u><u>104,505</u></u>	<u><u>620,000</u></u>	<u><u>104,505</u></u>	<u><u>620,000</u></u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 dicha compañía.

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:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u> %	<u>Saldo contable</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Palmeras del Ecuador S.A. (1)	25%	5,350,000	5,350,000
Coprobalan EMA S.A. (2)	50%	-	3,850,000
Inexpal S.A. (3)	40.55%	586,457	586,457
Otras menores		<u>14,400</u>	<u>14,400</u>
Deterioro de inversiones Inexpal S.A. (3)		<u>5,950,857</u> <u>(586,457)</u>	<u>9,800,857</u> <u>(45,361)</u>
Total		<u>5,364,400</u>	<u>9,755,496</u>

- (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 la 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) Con fecha 12 de agosto del 2015, la Compañía ejecutó la venta de la parte proporcional del paquete accionario que mantenía en la entidad Coprobalan EMSA S.A. a la compañía Itacol S.A.; el precio pactado por dicha venta fue de US\$4,150,000.
- (3) En el año 2015 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 en el corto plazo.

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. PRESTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS**

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos otorgados por terceros (1)	1,159,489	10,920,717
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>44,774,112</u>	<u>34,929,197</u>
Total	<u>45,933,601</u>	<u>45,849,914</u>
Clasificación:		
Corriente	15,447,240	39,590,467
No corriente	<u>30,486,361</u>	<u>6,259,446</u>
Total	<u>45,933,601</u>	<u>45,849,913</u>

- (1) Préstamos a tasa fija de personas naturales y sociedades, negociados mediante títulos ejecutivos (letras de cambio). Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 11.97% y 10.62% respectivamente.
- (2) Préstamos bancarios con instituciones financieras locales y del exterior, con vencimientos hasta enero del 2025. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de las referidas obligaciones es el siguiente:

	Tasa de interés anual	2015		2014	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco Bolivariano Panamá		-	-	378,240	-
Banco del Austro	9.05%	3,408,667	5,968,963	3,041,674	-
Banco del Pacifico	8.52%	4,664,772	20,357,017	-	-
Banco Internacional	7.97%	2,201,851	-	10,248,069	-
Banco Bolivariano	8.50%	673,304	555,415	676,814	1,221,785
Produbanco	9.00%	758,359	2,780	1,164,448	769,849
Banco Guayaquil	8.95%	3,111,512	3,071,472	16,128,361	-
Banco del Pichincha	8.92%	-	-	1,299,957	-
		<u>14,818,465</u>	<u>29,955,647</u>	<u>32,937,563</u>	<u>1,991,634</u>
		<u>44,774,112</u>		<u>34,929,197</u>	

Estos préstamos bancarios están garantizados con prendas sobre maquinarias y equipos de fábrica, terrenos y edificaciones de la Compañía; así como también, con inventarios de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$76.9 millones (2014: US\$66.8 millones).

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales y del exterior (1)	56,556,506	46,211,930
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,042,533	1,657,240
Palmeras del Ecuador	657,160	300,000
Anticipos de clientes	313,905	1,381,468
Otros	<u>369,190</u>	<u>270,244</u>
Total	<u>58,939,294</u>	<u>49,820,882</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluyen principalmente cuentas por pagar a un único proveedor por US\$27.7 millones y US\$24.7 millones, respectivamente.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros pasivos financieros registrados al costo amortizado y total (1)	<u>4,620,564</u>	<u>6,970,904</u>
Clasificación:		
Corriente	1,541,393	2,358,599
No corriente	<u>3,079,171</u>	<u>4,612,305</u>
Total	<u>4,620,564</u>	<u>6,970,904</u>

(1) Constituyen emisiones de obligaciones y titularizaciones. 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 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 periodo de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. Los saldos de esta obligación al 3 de diciembre del 2015, ascienden a US\$4.6 millones (US\$6.2 millones para el año 2014).

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de esta obligación:

- La Compañía mantendrá un índice de apalancamiento (pasivo total/patrimonio total) máximo de 2,2 para el año 2015 y de 1.9 del 2016 al 2021, mientras se encuentre en circulación la emisión (1,65 para el año 2014). Al 31 de diciembre del 2015, el índice de apalancamiento es de 1.63 (2014: 1.95).
- La Compañía mantendrá un índice de endeudamiento (deuda financiera/ebitda incluyendo otros ingresos no operativos) máximo de 4.50, mientras se encuentre en circulación la emisión. Al 31 de diciembre del 2015, el índice de endeudamiento es de 3.9 (2014: 4.4).

Al 31 de diciembre del 2015, 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 2015, ascienden a US\$126 millones (US\$110 millones en el año 2014).

18. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos del año corriente –

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	543,278	985,268
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	1,322,432	161,975
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	2,967,230	2,467,221
Reclamos administrativos de impuesto de IVA	159,262	54,960
Crédito tributario de IVA	595,087	787,209
Otros	-	5,351
Total activos por impuestos corrientes	<u>5,587,289</u>	<u>4,461,984</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar - ISD	288,226	364,611
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	271,904	211,070
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>560,130</u>	<u>575,681</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente –**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,053,861	3,213,000 (1)
Gastos no deducibles	3,048,198	2,412,237
Ingresos exentos	<u>(2,690,964)</u>	<u>(4,388,238)</u>
Utilidad gravable	<u>5,411,095</u>	<u>1,236,999</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>1,190,441</u>	<u>272,140</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,247,627</u>	<u>1,956,172</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,247,627</u>	<u>1,956,172</u>

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

(2) Las normas tributarias vigentes establecen que de ser aplicada una tasa de impuesto del 22% a las utilidades gravables, la misma se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado vía anticipo mínimo puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% a las utilidades gravables.

c) 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año - Crédito tributario acumulado (2)	(985,268)	(108,866)
Provisión del año	1,247,627	1,956,172
Crédito tributario de impuesto a la renta - reclasificación (2)	985,268	108,866
Pagos efectuados (1)	<u>(1,790,905)</u>	<u>(2,941,440)</u>
Saldos al fin del año	<u>(543,278)</u>	<u>(985,268)</u>

(1) Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(2) Utilización del crédito tributario acumulado.

d) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2009. Los años 2012 al 2015 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial N. 493 del 5 de mayo del 2015, en relación a la cual pagó la diferencias determinada en el Impuesto a la renta del ejercicio 2009 y redimió el 100% de interés, multas y recargos por US\$682,145; en adición la Compañía dio reconocimiento a una pérdida por US\$182,064 relacionado con un crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta del año 2010 no reconocidos por la Administración Tributaria. Estos saldos fueron registrados en el rubro impuesto a la renta años anteriores.

e) Saldos del impuesto diferido -

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

	<u>Por propiedades, plantas y equipos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Al 1 de enero del 2014	-	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,761,381</u>	<u>2,761,381</u>
Al 31 de diciembre del 2014	2,761,381	2,761,381
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(126,944)</u>	<u>(126,944)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>2,634,437</u></u>	<u><u>2,634,437</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,053,861</u>	<u>3,780,000</u> (1)
Impuesto a la renta corriente	<u>1,247,627</u>	<u>1,956,172</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u><u>25%</u></u>	<u><u>52%</u></u>

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

f) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- (b) No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- (c) Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- (d) Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- (e) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- (f) Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- (g) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- (h) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

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 2016 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 2015, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

19. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	894,678	569,821
Beneficios sociales	1,136,113	831,581
Otras obligaciones acumuladas	<u>268,645</u>	<u>371,371</u>
Total	<u><u>2,299,436</u></u>	<u><u>1,772,773</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	569,821	623,567
Provisión del año	891,857	567,000
Pagos efectuados	<u>(567,000)</u>	<u>(620,746)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>894,678</u></u>	<u><u>569,821</u></u>

Beneficios sociales.- La composición es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes personal y patronal	255,240	225,089
Fondos de reserva	21,691	26,331
Décimo tercer sueldo	74,633	75,425
Décimo cuarto sueldo	187,379	198,292
Vacación	<u>597,170</u>	<u>306,444</u>
Saldos al fin del año	<u><u>1,136,113</u></u>	<u><u>831,581</u></u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal (a)	7,378,781	6,366,877
Bonificación por desahucio (b)	1,888,680	1,606,516
Contrato colectivo (c)	<u>1,205,749</u>	<u>1,281,931</u>
Total	<u><u>10,473,210</u></u>	<u><u>9,255,324</u></u>

- 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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al comienzo del año	6,366,877	5,203,393	1,606,517	1,155,984	1,281,931	1,344,376	9,255,325	7,673,753
Costo de los servicios del período corriente	363,350	494,372	142,458	116,242	61,827	62,648	567,635	673,262
Costo por intereses	492,811	402,405	127,155	91,288	83,838	103,788	703,804	597,481
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia - ORI	719,827	899,262	546,838	480,919	10,447	134	1,277,112	1,380,315
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(125,680)	(277,583)	(28,310)	-	-	-	(153,990)	(277,583)
Beneficios pagados	(438,404)	(354,972)	(505,978)	(237,917)	(232,294)	(199,015)	(1,176,676)	(791,904)
Saldos al fin del año	<u>7,378,781</u>	<u>6,366,877</u>	<u>1,888,680</u>	<u>1,606,516</u>	<u>1,205,749</u>	<u>1,281,931</u>	<u>10,473,210</u>	<u>9,255,324</u>

El movimiento con afectación a los resultados del año de las reservas fue el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Contrato Colectivo		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo de los servicios del período corriente	363,350	494,372	142,458	116,242	61,827	62,648	567,635	673,262
Costo por intereses	492,811	402,405	127,155	91,288	83,838	103,788	703,804	597,481
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia -ORI	719,827	899,262	546,838	480,919	10,447	134	1,277,112	1,380,315
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(125,680)	(277,583)	(28,310)	-	-	-	(153,990)	(277,583)
Saldos al fin del año	<u>1,450,308</u>	<u>1,518,456</u>	<u>788,141</u>	<u>688,449</u>	<u>156,112</u>	<u>166,570</u>	<u>2,394,561</u>	<u>2,373,475</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad al 31 de diciembre del 2015, detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por USD\$334,000 (aumentaría por USD\$363,000), respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en USD\$382,000 (disminuiría por USD\$354,000), 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 produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8.20%	8.20%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

21. PATRIMONIO

21.1 Capital Social - El capital social pagado 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.

21.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>39,600,000</u>	<u>39,600,000</u>

21.3 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

21.4 Resultados Acumulados

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados acumulados	(1,108,292)	(2,851,437)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	14,224,415	14,224,415
Superávit por revaluación	17,057,607	13,301,955
Reserva de capital	<u>3,990,855</u>	<u>3,990,855</u>
Total	<u>34,164,585</u>	<u>28,665,788</u>

Los saldos de las cuentas que surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y el saldo de la cuenta reserva de capital, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

Dividendos – Durante los años 2015 y 2014 no existió distribución de dividendos.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

Superávit por valuación.- Derivado del reevaluó efectuado a los terrenos de la compañía a efectos de ser medidos a su valor razonable. Adopción de nueva política contable, ver Nota 2.9.

22. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones, ver Nota 24) es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	204,431,580	198,223,035
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	152,367	113,044
Ingresos por arrendamientos	<u>127,965</u>	<u>127,966</u>
Total	<u><u>204,711,912</u></u>	<u><u>198,464,045</u></u>

En la Nota 23.3 se presenta un análisis de ingresos clasificado por los principales productos y servicios.

23. INFORMACION POR SEGMENTOS

23.1 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 3M
- Maquinaria agrícola, insumos y repuestos
- Maquinaria de construcción
- Otros

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

23.2 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	
	2015	2014	2015	2014
Productos elaborados	116,257,236	104,572,739	22,159,723	15,344,785
Productos de distribución de Procter & Gamble	72,432,367	77,949,705	9,243,376	9,055,561
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	5,015,802	5,469,251	1,240,959	1,337,763
Maquinaria de construcción	5,746,435	5,418,352	1,702,170	1,287,918
Productos de distribución de 3M	2,327,679	3,148,907	459,173	458,856
Otros	2,932,393	1,905,091	554,267	900,127
Subtotal	<u>204,711,912</u>	<u>198,464,045</u>	<u>35,359,668</u>	<u>28,385,010</u>
Ingresos por inversiones			316,948	2,883,476
Deterioro de inversiones			(541,096)	-
Otras ganancias y pérdidas			21,961	(251,530)
Ingresos propiedades de inversión			1,174,629	-
Gastos de administración y ventas (Nota 25)			(26,698,774)	(23,443,908)
Costos financieros (Nota 26)			(4,099,220)	(4,873,869)
Otros gastos			(480,255)	(1,194,521)
Utilidad antes de impuestos			<u>5,053,861</u>	<u>1,504,658</u>

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aceites	52,437,676	56,929,724
Capilares	40,201,223	39,733,449
Mantecas	23,437,231	22,796,589
Productos Gillette	21,318,210	22,782,418
Jabón de lavar	11,861,464	18,138,624
Detergentes	6,301,256	7,562,046
Maquinaria agrícola	5,015,802	5,469,251
Maquinaria de construcción	5,746,435	5,418,352
Sub productos	27,191,418	4,738,664
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza	1,834,578	2,284,487
Otros	<u>9,366,619</u>	<u>12,610,441</u>
Total	<u><u>204,711,912</u></u>	<u><u>198,464,045</u></u>

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

	Ingresos provenientes de <u>clientes externos</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sierra	100,383,592	104,810,843
Costa	57,662,828	64,447,484
Austro	19,370,016	20,798,296
Exportación	<u>27,295,476</u>	<u>8,407,422</u>
Total	<u><u>204,711,912</u></u>	<u><u>198,464,045</u></u>

23.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2015 y 2014, considerando como tales a aquellos que superan ventas por USD\$5,000,000 anuales, representan el 40.81% y el 37.19% del total de ventas de cada año, respectivamente.

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**24. INGRESOS POR INVERSIONES**

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	16,906	13,864
Resultado por disposición de acciones	300,000 (2)	2,870,381 (1)
Otros	<u>42</u>	<u>(769)</u>
Total	<u><u>316,948</u></u>	<u><u>2,883,476</u></u>

- (1) El resultado por disposición de acciones se da por la aplicación de la reserva por revaluación de inversiones que al momento de ser dispuestas generaron su resultado, como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Reserva por valuación de inversiones</u>
Agrisanlo Cía Ltda.	333,527	699,116	365,589
Alespalma S.A.	16,427,179	11,873,021	(4,554,158)
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	1,989,517	7,497,857	5,508,340
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	1,447,807	1,846,878	399,071
Sociedad de Palmicultores de la Independencia - Sopalin S.A.	<u>982,557</u>	<u>2,134,095</u>	<u>1,151,538</u>
Total	<u><u>21,180,587</u></u>	<u><u>24,050,967</u></u>	<u><u>2,870,380</u></u>

- (2) Utilidad generada por la disposición de acciones de la compañía Coprobalan EMA S.A. Ver Nota 14.

25. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	3,971	15,546
Otros	<u>17,990</u>	<u>(267,077)</u>
Total	<u><u>21,961</u></u>	<u><u>(251,531)</u></u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos, distintas a las reveladas en esta Nota, ni pérdidas por deterioro reconocidas/reversadas con respecto a las cuentas comerciales por cobrar (Ver Nota 7).

26. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	169,352,244	170,079,035
Gastos de ventas	21,088,986	17,534,050
Gastos de administración	<u>5,609,788</u>	<u>5,909,858</u>
Total	<u>196,051,018</u>	<u>193,522,943</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	156,088,725	157,411,657
Gastos por beneficios a los empleados	21,533,778	18,309,247
Costos de distribución	3,297,701	2,670,795
Honorarios y servicios	2,170,849	3,553,478
Gastos por servicios	3,358,810	3,119,424
Gastos de mantenimiento	2,091,303	1,895,422
Gastos por depreciación y amortización	2,354,440	1,933,852
Costos de publicidad	3,527,482	3,589,159
Impuestos	665,948	841,144
Seguros	477,791	396,747
Otros gastos	860,032	446,432
Gastos por deterioro	1,427	190,485
Gastos distribuidos (1)	<u>(377,268)</u>	<u>(834,899)</u>
Total	<u>196,051,018</u>	<u>193,522,943</u>

- (1) Desde el año 2011, la Compañía adoptó la política de distribución de gastos relacionados a procesos, servicios administrativos, recursos humanos, auditoría interna, entre otros, que Industrias Ales C.A. efectúa a favor de las compañías Alespalma S.A., Olepsa S.A., Oleocastillo S.A., Sopalin S.A. y Socieplast S.A. La distribución de estos gastos se efectuó con base en el nivel de transacciones de los sistemas, número de personal de cada compañía, nivel de ventas y otras variables relacionadas con los referidos gastos.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados que en los años 2015 y 2014 en su número fueron 1,022 y 1,044 respectivamente, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	12,567,332	10,546,087
Beneficios sociales	7,660,942	6,800,460
Participación trabajadores	891,858	567,000
Beneficios definidos	<u>413,646</u>	<u>395,700</u>
Total	<u><u>21,533,778</u></u>	<u><u>18,309,247</u></u>

Gasto depreciación y amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo y total	<u><u>2,354,440</u></u>	<u><u>1,933,852</u></u>

27. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 14)	3,828,134	2,796,122
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 16)	674,922	2,139,162
Otros gastos por interés	<u>931,274</u>	<u>520,391</u>
Total de gastos por intereses por pasivos financieros al costo amortizado	5,434,330	5,455,675
Costo financiero por beneficios definidos a trabajadores	703,804	597,481
Total intereses ganados por préstamos con compañías relacionadas (Nota 8)	<u>(2,038,914)</u>	<u>(1,179,287)</u>
Total	<u><u>4,099,220</u></u>	<u><u>4,873,869</u></u>

28. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía como Arrendatario -

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos de inmuebles oscilan entre periodos 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 periodos de arrendamiento.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

Pagos reconocidos como gastos -

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>280,704</u>	<u>345,690</u>

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 2015 y 2014 los ingresos por alquiler de la propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de su propiedades de inversión, las cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a USD\$130,000 en cada año.

29. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION

Utilidad (pérdida) básica por acción - Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) del año	3,068,969	(3,212,895)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>39,600,000</u>	<u>39,600,000</u>
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida	<u>0.08</u>	<u>(0.08)</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

30. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

30.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	19,171	13,552	-	1,317
Alespalma S.A.	57,603	220,300	9,504,285	11,634,983
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	16,739	11,564	8,332,115	7,542,105
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	42,390	233,708	12,819,878	14,617,895
Socieplast S.A.	811	4,352	341,087	340,368
Total	<u>136,714</u>	<u>483,476</u>	<u>30,997,365</u>	<u>34,136,668</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	63,354	832,518
Socieplast S.A.	880,383	736,637
Insaddesa S.A.	23,554	21,712
Otros	75,242	66,373
Total	<u>1,042,533</u>	<u>1,657,240</u>

Los saldos pendientes no están garantizados.

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

30.2 Préstamos a partes relacionadas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Holdingspalmaca C.A.	16,040,467	15,060,207
Alespalma S.A.	14,961,292	10,839,162
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	8,831,145	7,962,959
Italcol	3,250,000	-
Remacor S.A.	622,032	708,936
Productos Balanceados Coprobalan EMA	74,061	77,514
Imbioales S.A.	587,232	584,983
Prosetecnim Cia. Ltda.	34,239	57,224
Sociedad de Palmicultores de la Independencia		
Sopalin S.A.	153,087	47,434
Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cia. Ltda.	3,054	1,772
Serpalma S.A.	133,079	129,959
Otros	<u>388,598</u>	<u>544,284</u>
Subtotal	45,078,286	36,014,434
Préstamos a personal clave de la gerencia (1)	<u>142,175</u>	<u>123,996</u>
Total	<u><u>45,220,461</u></u>	<u><u>36,138,430</u></u>

(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.

30.3 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>2,812,096</u>	<u>2,316,370</u>

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de servicios, intereses y otros Socieplast S.A.	<u>894,224</u>	<u>720,350</u>
Servicios corporativos, intereses y otros		
Alespalma S.A.	844,353	1,617,703
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	862,566	523,651
Socieplast S.A.	71,549	99,079
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	65,680	93,913
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	<u>118,805</u>	<u>194,423</u>
Total	<u>1,962,953</u>	<u>2,528,769</u>

Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2015 y 2014 fueron en promedio del 5.72% y 8.50% respectivamente.

Venta de inversiones en acciones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Holdingspalmaca C.A.	-	15,060,207
Itacol	4,150,000	-

El valor correspondiente a HoldingPalmaca C.A. corresponde a la venta de inversiones en acciones de las compañías Alespalma S.A., Oleagro Salgana Olepsa S.A., Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A., Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A. y Agrícola San Lorenzo Agrisanlo S.A., realizada a la Compañía Holdingspalmaca C.A. por la disposición del paquete accionario por USD\$15,060,000, la cual según el acuerdo contractual se recuperará en las condiciones detalladas en la Nota 8.

El valor correspondiente a la Venta de inversiones a ITALCOL corresponde al paquete accionario sobre la empresa Coprobalan EMA.

31. PASIVOS CONTINGENTES

La Compañía mantiene los siguientes pasivos contingentes:

- a) El Servicio de Rentas Internas - SRI ha emitido un acta de determinación que incluye glosas tributarias con afectación al estado de resultados y a la conciliación tributaria del año 2008 por

INDUSTRIAS ALES C.A.

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

aproximadamente USD\$981,000 más USD\$196,000 por 20% de recargo, juicio de impugnación que se tramita ante la IV Sala del Tribunal fiscal, juicio N°17504 2012 0129.

La Administración de la Compañía y sus asesores jurídicos han establecido una alta probabilidad de éxito en este juicio; sin embargo existe un riesgo de que la administración de justicia interprete de diferente manera los planteamientos realizados por la Compañía. En cuanto a los plazos de resolución este es incierto, dado que los tribunales no tienen una fecha límite para resolverlo. La Compañía no ha registrado provisiones por este contingente.

- b) El 5 de mayo de mayo del 2015, se publicó la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos que estableció la condonación de los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria. La Compañía se acogió a esta ley y canceló el proceso que mantenía a esa fecha abierto y relacionado con el Impuesto a la Renta del año 2009 por USD\$682,145.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

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