

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industdas 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 2016 el personal total de la Compañía alcanza los 837 empleados (2015: 1,022 empleados).

1.2 Situación económica del país y efectos del terremoto

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 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, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía

Adicionalmente, el mercado internacional del aceite de crudo de palma sufrió un incremento en precio del 18% pasando de US\$670 la tonelada en el mes de enero del 2015 a US\$790 la tonelada al mes de diciembre del 2016 lo cual provocó que los márgenes brutos se vean disminuidos al no poder trasladar este efecto al consumidor.

En sus líneas de representación, principalmente Procter & Gamble mostró una disminución importante en ventas del 17.5% respecto al año anterior, principalmente por el impacto de la apreciación del dólar en las zonas de frontera lo que provocó ingreso de productos de contrabando afectando su venta regular, la línea de Maquinaria también se vio afectada en sus niveles de ventas con una reducción del 35% principalmente en la línea de Case Construcción impactada por la implementación de las salvaguardas.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Terremoto

La Compañía tiene en la ciudad de Manta su principal centro de producción el cual fue afectado por el terremoto del 16 de abril del 2016. Como consecuencia del terremoto se destruyó la línea de envase, disminuyendo la capacidad de producción deteniendo su producción por 27 días. Esto trajo como consecuencia varios gastos e inversiones extraordinarios no contemplados en el presupuesto original, esencialmente por lo siguiente:

- Desembolso de aproximadamente US\$1,200,000 en gastos de bonificaciones por despido a 144 empleados de la línea de Envase en el mes de junio del 2016.
- Costos adicionales por fabricación con terceros (maquila) de nuestra línea de Aceites, mantecas y margarinas industriales por aproximadamente US\$1,700,000, este proceso de maquila se ejecutó mediante la firma de contratos principalmente con Danec S.A. y La Fabril S.A.
- Inversión en máquina de Envasado temporal por US\$600,000 aproximadamente.

La Compañía por este evento tuvo pérdidas por US\$4,714,869 principalmente por daños en su estructura, se recibió de la compañía aseguradora un reembolso de US\$7.429,321, generando un efecto neto favorable de US\$2,714,452. Ver Nota 27.

La Administración está adoptando las siguientes medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable:

- Reactivación de la línea de producción en el área de envase eliminando la dependencia y el costo de maquila con terceros, este proceso inició el tercer trimestre del año 2016 con una inversión aproximada de US\$600,000 en maquinaria nacional de buena tecnología lo cual ha ayudado a disminuir los costos. En el año 2017 se tiene planificado invertir adicionalmente US\$300,000 en maquinaria complementaria que nos permita eliminar el costo adicional sufrido por efecto de la maquila por empaque.
- La Compañía está incursionando en productos nuevos con buen margen de rentabilidad, principalmente en la línea de limpieza. En las líneas de representación Procter & Gamble se contará con nuevos productos en el segmento de cuidado e higiene personal como también de limpieza; en la línea de Carozzi también nuevas líneas de confitería y galletería sumado al restablecimiento de abastecimiento en los productos de nutrición animal incrementarán las ventas. Estas medidas permitirán mejorar los resultados de la Compañía.
- Adicionalmente una medida importante que se tomará para el 2017 consiste en la reestructuración organizacional acorde a los niveles de efectividad y eficiencia requeridos ante la actual situación financiera coyuntural de la Compañía, estructura que busca sinergias en todas las áreas de la Compañía, disminuyendo de manera importante el costo de mano de obra y gastos de personal.
- En términos de financiamiento la Compañía ha buscado alternativas como el proceso de Factoring a través de la Corporación Financiera Nacional (CFN) libres de interés (ver Nota 16), así como también la obtención de nuevos créditos con instituciones financieras locales. Medidas



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

que continuarán en 2017 sumadas a la búsqueda de restructuración de deuda financiera de largo plazo (se considera con una posible emisión de obligaciones).

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo, Director Administrativo Financiero y Contador General de la Compañía con fecha 24 de marzo del 2017, 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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados, excepto por lo indicado en la Nota 2.9.

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. 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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 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.

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

Norma	Tiempo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán exponer los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transacciones de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NJIII	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF XI.	1 de enero 2018
NJIII2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018
NJIII6	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma establece la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en IIS que incluyan una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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 Reestructuración de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisiones de jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015.

De acuerdo a la enmienda, la tasa de descuento a ser considerada en el cálculo actuarial debe considerar bonos corporativos de alta calidad, los cuales deben tener un plazo congruente con el período en que se materializará la obligación legal de la Compañía, debido a que en el mercado de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador no se puede cumplir con esta condición, es necesario buscar un mercado en el cual la moneda sea el dólar de los Estados Unidos de América, y se cumpla con esta condición. Por lo mencionado corresponde aplicar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Para el año 2015 y 2014 las tasas utilizadas fueron del 4.68% y 4.06% respectivamente, los efectos derivados de este cambio se presentan a continuación:

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos por operaciones continuas				Patrimonio
	Preferencial	Ordinario	Controlado	Total	Acciones ordinarias
Sollos regimados previamente al 1 de enero de 2015	6,366,877	606,516	128,931	92,324	28,665,786
Efecto de adopción de enmienda a la NC 11	522,916	287,947	221,055	1,031,908	(103,190)
Saldo reestructurado al 1 de enero de 2015	6,889,793	894,463	1,029,976	1,287,232	27,633,876
Sollos registrados previamente al 31 de diciembre de 2015	7,318,781	888,682	1,057,749	1,473,212	34,164,581
Efecto de adopción de enmienda a la NC 11 de años anteriores	522,916	287,947	221,055	1,031,908	(103,190)
Efecto de adopción de enmienda a la NC 11 sobre utilidad neta	(150,721)	224,435	(12,276)	61,438	161,438
Efecto de adopción de enmienda a la NC 11 sobre resultados netos	95,125	(215,076)	(111,008)	(130,959)	130,959
Saldo reestructurado al 31 de diciembre de 2015	7,846,111	2,185,988	1,903,511	1,959,599	33,022,116
	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año		
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre de 2015	3,068,969	1,277,112	5,547,509		
Efecto de adopción de enmienda a la NC 19	(614,381)	(230,959)	169,521		
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre de 2015	3,007,531	1,046,153	5,717,030		

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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 Carozzi, 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.

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 y corresponde principalmente a inversiones mantenidas en subsidiarias.

(e) *Otros pasivos financieros:*

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 60 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas, accionistas, empleados y directores. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. Incluido en el rubro otros activos financieros del estado de situación financiera separado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado. Incluido en el rubro otros activos financieros del estado 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(e) *Otros pasivos financieros:*

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

- (i) Obligaciones financieras y otros: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por instituciones 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) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (cmto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario (materia prima). Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.
- (iv) Otros pasivos financieros: Corresponden a la emisión de obligaciones efectuada por la Compañía en el año 2010 por US\$15 millones, los cuales devengan una tasa de interés nominal entre el 7.75% y el 8.50%.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.8 Inversiones en subsidiadas y asociadas

Subsidiarias:

Son aquellas entidades sobre las que Industria Ales CA. 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Asociadas:

Son aquellas inversiones en las cuales Industria Ales CA. 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 al costo, 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 valor razonable bajo el método del reavalúo. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2015 se efectuarán periódicamente, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si revierte una disminución en la

INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, con excepción de 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, son las siguientes:

Descripción		Vida útil (años)	Valor residual (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40-80	1S
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Muebles/equipos de oficina	10	
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10

Cambio de estimación contable:

A partir del año 2016, las depreciaciones de bienes de las clases de plantas y equipos es calculada de manera variable, utilizando para ello horas máquina como el mejor indicador para determinar el desgaste de cada activo o unidad generadora de efectivo. Las vidas útiles utilizadas bajo esta condición fueron determinadas por los responsables técnicos de cada área evaluada, las horas de uso reportadas se obtuvieron de los consumos mensuales reportados.

Las horas de vida remanentes de cada bien y unidad generadora de efectivo serán revisadas con la suficiente periodicidad para asegurar su correcta valoración. Hasta el 2015, estos activos eran depreciados bajo la modalidad de línea recta. El efecto del cambio en la estimación contable originó un menor gasto por depreciaciones de US\$749.427.

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

Activo	Descripción	Valor residual (%)
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	S
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores.	S

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Maquinaria de uso general robusta	5
Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	5
Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	5
Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	5

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento. El diferencial cambiario generado en las adquisiciones de activos fijos se registra en los resultados integrales del año.

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

2.10 Propiedades de inversión

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

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 por los años 2016 y 2015 de US\$329,770 y US\$1,174,629 respectivamente.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición 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.

Valor razonable de propiedades de inversión

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, las propiedades de inversión se valoran, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, al valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

INDUSTIUM ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nivel1: Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios); y

Nivel3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre del 2016 el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a aproximadamente US\$9.5 millones monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

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

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

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 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, salvo los ya registrados por efectos de pérdidas por terremoto.

2.12 Impuesto a la Renta corriente y diferido

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 {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 registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Obligaciones sociales

- (a) *Beneficios a empleados corrientes*

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios a empleados no corrientes*

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 4.20% para el 2016 (2015: 4.68% reestructurado), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

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.

Al cierre del año 2016 y 2015 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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Reserva

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

2.20 Resultados acumulados

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

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

2.21 Reserva de capital

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

2.22 Superávit por valuación

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.

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.

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 incluyen 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 corporativos de alta calidad emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica (al final del período sobre el que se informa). Ver Nota 2.2

- e) Estimación de las 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Gestión de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

4.1.3 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

A131 de diciembre de 2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras y otros	30,453,869	18,358,250	11,130,952
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,462,960		
Otros pasivos financieros	1,016,260	2,208,714	963,889
A131 de diciembre de 2015			
Obligaciones 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

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.

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

Indicador financiero	US\$/Índice porcentual
Capital de trabajo	US\$2,632,980
Índice de liquidez	1.03 veces
Pasivos totales / patrimonio (apalancamiento)	1.63 veces
Deuda financiera / EBITDA y otros ingresos	12.5%
Deuda financiera / activos totales	33%

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Total Préstamos	59.943,071	45.933,601
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,462,960	58,939,294
Otros pasivos financieros	4,188,863	4,620,564
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,835,285)</u>	<u>(981,038)</u>
Deuda neta	100,759,609	108,512,421
Total Patrimonio	73,560,329	76,074,920
Capital Total	174,319,938	185,449,730
Ratio de apalancamiento	<u>57.80%</u>	<u>58.51%</u>

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,835,285</u>		<u>981,038</u>	
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	29,237,168		36,172,476	
Otros activos financieros	<u>2,443,557</u>	<u>45,053,337</u>	<u>2,141,538</u>	<u>43,082,905</u>
Total activos financieros	31,680,725	45,157,842	39,295,052	43,082,905
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras y otros	30,453,869	29,489,202	15,447,240	30,486,361
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,462,960		58,939,294	
Otros pasivos financieros	<u>1,016,260</u>	<u>3,172,603</u>	<u>1,541,393</u>	<u>3,079,171</u>
Total pasivos financieros	<u>69,933,089</u>	<u>32,661,805</u>	<u>75,927,927</u>	<u>33,565,532</u>

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

Técnicas de valuación y prestaciones 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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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).

Mediciones del valor razonable

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).



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Inversiones de capital privado (Nota 13) al valor razonable Nivel 3

Inversión		Técnica de Valoración <u>Aportación clave</u>	Entradas significativas <u>inobservadas</u>	<u>Relación de las</u> <u>Variables no</u> <u>observadas a valor</u> <u>razonable</u>
99.98% de la inversión en el capital de Insaddesa US\$63,092	Inmobiliaria	Valoración razonable	Se valoró el activo, tanto en 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. US\$41,413	Fabricación de envases plásticos	Flujos proyectados futuros descontados 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 J) Or referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 96.85% y 100.15%, respectivamente.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2016	2015
Efectivo	11,022	14,076
Bancos (1)	1,119,322	780,164
Inversiones temporales (2)	704,941	<u>186,798</u>
Total	<u>1,835,285</u>	<u>981,038</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 del 5% anual y con vencimiento menor a 90 días.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales y del exterior	23,335,549	35,125,423
Derechos de cobro exigible (1)	5,656,947	256,871
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,575,738)</u>	<u>(1,060,362)</u>
Subtotal	27,416,758	34,321,932
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	132,786	224,398
Reclamaciones aseguradoras		169,868
Otros (2)	<u>1,687,624</u>	<u>1,456,278</u>
Total	<u>29,237,168</u>	<u>36,172,476</u>

- (1) Derechos de cobro exigible. - Al 31 de diciembre del 2016, Industrias Ales C.A. mantiene 3 fideicomisos mercantiles irrevocables de flujos y además el Fideicomiso mercantil irrevocable denominado "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión", a los cuales se transfirió el derecho de cobro de las cuentas por cobrar con determinados clientes. Mientras que al 31 de diciembre del 2015, corresponde a la 1ª cuyo derecho de cobro se encontraba consignado al "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión".
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a cuentas pendientes de recuperación con la Administración Tributaria debido a beneficios otorgados a la Compañía por las exportaciones realizadas.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar:

	2016		2015
Corriente	21,952,031	81%	29,366,277
60 -90 días	653,706	2%	431,857
91 -180 días	715,741	3%	949,462
181 -360 días	539,424	2%	1,019,535
Más de 360 días	3,555,856	13%	<u>2,554,801</u>
Total	27,416,758		<u>34,321,932</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>68</u>		<u>61</u>

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

Saldos al comienzo del año	1,060,362	561,209
Provisión del año	688,161	677,909
Utilizaciones	(172,784)	(178,756)
Saldos al fin del año	1,575,738	1,060,362

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

Activos financieros medidos al costo amortizado:

Préstamos a compañías relacionadas agrícolas (1)	30,451,566	28,992,659
Cuenta por cobrar por venta de acciones a Holding palmaca C.A. (2)	16,891,592	16,040,467
Préstamos a accionistas, directores y empleados	76,065	142,175
Otros activos financieros		49,142

Total	47,419,223	45,224,443
-------	------------	------------

Otros activos financieros medidos al costo amortizado:

Dividendos por cobrar y subtotal	77,671	
----------------------------------	--------	--

Total	47,496,894	45,224,443
-------	------------	------------

Clasificación:

Corriente	2,443,557	2,141,538
No corriente	45,053,337	43,082,905

Total	47,496,894	45,224,443
-------	------------	------------

- (1) Corresponden sustancialmente a convenios de pago suscritos con sus compañías relacionadas agrícolas Alespalma S.A. por US\$15,895,631 (2015: US\$14,961,292) y Oleagro Salgana Olepsa S.A. por US\$9,157,173 (2015: US\$8,831,146) bajo las condiciones detalladas a continuación:

	Ales°alma S.A.	Ole12sa S.A.
2014:		
Tasa de endeudamiento	8.50%	s.so%
Plazo en años	15 años	3 años
Tiempo de gracia capital	7 años	
2015:		
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 inter "":ses	3 años	3 años

INDUSTIUM ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016 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 EMAS.A.

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

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

9- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2016	2015
Mercaderías para venta	21,543,672	26,890,286
Materia prima	6,310,878	7,600,251
Productos terminados	3,706,916	3,211,790
Repuestos y materiales	1,668,452	1,500,955
Importaciones en tránsito	103,254	504,033
Productos en proceso	42,219	27,446
Otros inventarios	<u>95,045</u>	<u>393,752</u>
	33,470,436	40,128,513
Reserva por obsolescencia de inventarios	(61,428)	(55,574)
Deterioro de inventarios	<u>(34,307)</u>	<u>(32,078)</u>
Total	<u>33,374,701</u>	<u>40,096,435</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US\$117,865,162 y US\$156,088,725 respectivamente.



INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2016	2015
Anticipos a proveedores	1,856,901	1,039,921
Seguros	286,041	191,541
Otros	202,916	276,802
Total	<u>2,345,858</u>	<u>1,508,264</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2016	2015
Costo	70,112,602	76,398,417
Deterioro	(860)	(861)
Depreciación acumulada	(11,963,928)	(11,670,820)
Total	58,147,814	<u>64,726,736</u>
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	25,080,396	29,418,713
Edificios	14,764,878	16,304,755
Planta y equipo	13,678,528	14,619,214
Muebles y enseres	1,221,632	1,257,341
Vehículos	977,263	1,157,658
Equipo de computación	440,193	344,858
Construcciones en curso	1,984,924	<u>1,624,197</u>
Total	<u>58,147,814</u>	<u>64,726,736</u>



INDUSTRIAS ALES CA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Cuenta	Terrenos e edificios	Edificios	Planta y equipo	Muebles y utensilios	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Saldo 31 de enero de 2015	25,787,417	18,083,186	1,065,900	3,309,633	1,835,020	603,146	285,295	71,069,597
Adquisiciones	377,113	432,392	50,909	84,323	181,777	186,905	1,690,290	3,004,014
Ventas / bajas			(8,587)	(12,840)	(326,073)	(12,714)		(360,214)
Revalorización de terrenos (1)	3,755,652							3,755,652
Transferencias a propiedades de inversión	(500,913)	(279,918)					(290,662)	(1,071,493)
Transferencias de construcciones en curso		18,548	42,178				(60,726)	
Saldo 31 de diciembre de 2015	29,419,569	18,254,208	21,250,405	3,381,116	1,690,724	777,337	1,624,197	76,397,556
Adquisiciones		86,197	678,314	229,530		234,275	414,727	2,421,373
Revalorización de terrenos (1)	1,212,779							1,212,779
Ventas / bajas		(1,265,150)	(1,860,386)	(62,692)	(152,963)	(17,095)		(3,388,285)
Transferencias a propiedades de inversión	(5,551,952)	(979,730)						(6,531,682)
Transferencias de construcciones en curso					54,000		(54,000)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,080,396	16,873,825	20,068,363	3,547,955	1,561,761	994,517	1,984,924	70,111,741
Activos no corrientes								
Saldo 31 de enero de 2015		(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)	(11,112)		(2,352,154)
Gasto por depreciación previsto a transferir a propiedades de inversión		1,597,8						13,978
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(1,950,309)	(6,631,911)	(2,123,775)	(533,066)	(332,479)		(11,670,820)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	29,419,569	16,303,899	14,619,214	1,257,341	1,157,658	344,858	1,624,197	64,726,736
Ventas / Bajas		240,751	758,282	52,851	58,372	11,233		1,114,88
Gasto por depreciación		(399,389)	(516,926)	(255,398)	(109,804)	(133,078)		(1,414,596)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(2,108,947)	(6,389,835)	(2,326,323)	(584,499)	(554,324)		(11,963,928)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	25,080,396	14,764,878	13,678,528	1,221,632	977,263	440,193	1,984,924	58,781,4

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

INDUSTIUS ALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

Terrenos	8,246,646	2,299,228
Edificios	1,312,707	426,551
Total	9.559.353	2,725,779

A partir del año 2015 la Administración de la Compañía decidió adoptar el valor razonable 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 2016 por US\$329,770 (2015: US\$1,174,629).

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

	2016	
Saldo inicial	2,725,779	1,024,912
Transferencias (1)	6,503,803	540,218
Valor Razonable (2)	329,770	1,174,629
Depreciación		(13,980)
Total	9.559.353	2,725,779

- (1) Corresponde a la transferencia de ciertos terrenos que la Compañía mantuvo hasta el año 2015 en el rubro Activos fijos, a partir del año 2016 los va mantener como Propiedades de Inversión para obtener plusvalía.
- (2) Derivado del cambio de política contable a valor razonable (Ver Nota 2.10)

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Empresa	Porcentaje de participación	2016		2015	
		Valor razonable	Costo	Valm. razonable	Costo
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>104,505</u>	<u>620,000</u>	<u>104,505</u>	<u>620,000</u>

- (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:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder devoto %	2016	2015
Palmeras del Ecuador S.A. (1)	25%	5.350,000	5.350,000
Inexpal S.A. (2)	40.55%	586.457	586.457
Otras menores		<u>14.400</u>	<u>14.400</u>
Deterioro de inversiones Inexpal S.A. (2)		5.950,857 (586.457)	5.950,857 (586.457)
Total		<u>5.364.400</u>	<u>5.364.400</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;

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

participa en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen decisiones sobre dividendos y otras distribuciones; y, realiza transacciones de importancia relativa con la participada. En razón de esta circunstancia, la Compañía considera a esta inversión como asociada en sus estados financieros separados.

- (2) La Compañía reconoció un deterioro del 20% 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.

15. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Un detalle de inversiones en negocios conjuntos es como sigue:

Compañía	Proporción de participación %	
Consorcio Hada (1)	50.00%	<u>153,547</u>

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

16. PRESTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2016	2015
Préstamos otorgados por terceros (1)	11,055,878	1,159,489
Préstamos bancarios (2)	<u>48,887,193</u>	<u>44,774,112</u>
Total	<u>59,943,071</u>	<u>45,933,601</u>
Clasificación:		
Corriente	30,453,869	15,447,240
No Corriente	<u>29,489,202</u>	<u>30,486,361</u>
Total	<u>59,943,071</u>	<u>45,933,601</u>

- (1) Corresponde principalmente al convenio de "Factoring" firmado el 6 de julio del 2016 entre Industrias Ales C.A. y la Corporación Financiera Nacional (CFN), el cual tiene por objeto la cesión de facturas que Industrias Ales C.A. adeuda a sus proveedores a favor de la CFN, el cupo otorgado

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

para esta negociación es de US\$3,600,000, que además corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2016. Adicionalmente el 24 de mayo del 2016 se aprobó un crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) a favor de la Compañía por US\$4,000,000 por un plazo de 2.5 años con garantía de hipoteca abietta de dos lotes de terreno ubicados en la ciudad de Guayaquil por US\$5,825,245.

- (2) Préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta enero del 2025. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de las referidas obligaciones es el siguiente:

	Tasa de interés anual	2016		2015	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco del Austro	9.05%	6,263,308	7,958,071	3,408,667	5,968,963
Banco del Pacifico	8.52%	8,322,642	19,277,132	4,664,772	20,357,017
Banco Internacional	7.97%			2,201,851	
Banco Bolivariano	8.50%	509,888	254,000	673,304	555,415
Produbanco	9.00%	2,495,398		758,359	2,780
Banco Guayaquil	8.95%	3,806,754		3,111,512	3,071,472
Banco del Pichincha	8.92%				
		<u>21,397,990</u>	<u>27,489,203</u>	<u>14,818,465</u>	<u>29,955,647</u>

Estos préstamos bancarios están garantizados con prendas sobre maquinarias y equipos de fábrica, terrenos y edificaciones; así como también, con inventarios de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$79 millones (2014: US\$76.9 millones).

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2016	
Proveedores locales y del exterior (1)	36,155,958	36,556,506
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,639,963	1,042,533
Palmeras del Ecuador		657,160
Anticipos de clientes	299,993	313,905
Otros	<u>367,046</u>	<u>369,190</u>
Total	<u>38,462,960</u>	58,939,294

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen principalmente cuentas por pagar a un único proveedor por US\$19.5 millones y US\$27.7 millones, respectivamente.

INDUSTRIAS ALES CA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	2016	2015
Otros pasivos financieros registrados al costo amortizado y total (1)	4,188,863	<u>4,620,564</u>
Clasificación:		
Corriente	1,016,260	1,541,393
No corriente	3,172,603	<u>3,079,171</u>
Total	4,188,863	<u>4,620,564</u>

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

Emisión de Obligaciones -Año 2010 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del año 2010 por US\$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A; 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Devengan una tasa anual de interés nominal de 7.75%, 8.25% y 8.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. Los saldos de esta obligación al 31 de diciembre del 2016, ascienden a US\$4,188,863 (2015: US\$4,620,564).

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. Al 31 de diciembre del 2016, el índice de apalancamiento es de 1.61 (2015: 1.63).
- En Junta de Obligacionistas realizada en el mes de julio del 2016, se aprobó un resguardo voluntario en el cual la Compañía mantendrá un índice de endeudamiento (deuda financiera/EBITDA incluyendo otros ingresos no operativos) máximo de 5.5 durante 6 meses a partir de mencionada fecha y de 4.50 mientras se encuentre en circulación la emisión. Al 31 de diciembre del 2016, el índice de endeudamiento es de 12.5 (2015: 4.4). Al respecto la Administración de la Compañía con base en el criterio de sus asesores legales informan que las obligaciones adicionales a las que se sujeta el emisor en el contrato de emisión de obligaciones, en caso de incumplimiento no constituyen declaratoria de plazo vencido de las emisiones, por cuanto los resguardos adicionales no se encuentran enmarcados dentro de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016, ascienden a US\$113 millones (US\$126 millones en el año 2015).

INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos-

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

	2016	
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de		
Impuesto a la renta)	2,168,395	543,278
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas		1,322,432
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	2,834,429	2,967,230
Reclamos administrativos de impuesto de NA	158,664	159,262
Crédito tributario de NA	407,369	595,087
Otros	197,468	
Total activos por impuestos corrientes	<u>5,766,325</u>	<u>5,587,289</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		
por pagar -ISD	234,918	288,226
Contribución Solidaria accionistas	1,072	
Retenciones de impuesto al Valor Agregado- NA	<u>207,434</u>	<u>271,904</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>443,424</u>	560,130

b) Composición de gasto del impuesto a la renta-

Impuesto a la Renta:		
Corriente		(1,247,627)
Años anteriores	(1,419,577)	(864,209)
Diferido	<u>509,446</u>	<u>126,944</u>
	<u>(910,131)</u>	<u>(1,984,892)</u>



INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta –

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

	2016	2015
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,959,888)	5,053,861 (1)
Gastos no deducibles (2)	8,090,173	3,048,198
Ingresos exentos (3)	<u>(8,896,335)</u>	<u>(2,690,964)</u>
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(2,766,050)</u>	<u>5,411,095</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado		<u>1,190,441</u>
Anticipo calculado (4)		<u>1,247,627</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados		<u>1,247,627</u>

- (1) Corresponde a los datos de los resultados sin los efectos de la reestructuración. (ver Nota 2.2)
- (2) Corresponde principalmente a la baja de propiedad, planta y equipo por US\$4,714,869, por efecto del terremoto del 16 de abril del 2016.
- (3) Incluye principalmente US\$7,429,321 de ingresos exentos por reembolso de la compañía de seguros.
- (4) 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 el año 2015 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.

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014. Los años 2013 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias, excepto por el año 2014 donde ya se finalizó un proceso de determinación.

La Compañía ha determinado con sus asesores tributarios una importante probabilidad de perder el juicio tributario impuesto al SRI por el ejercicio 2008 ante el Tribunal Contencioso Tributario; siendo así ha constituido en el 2016 una provisión para este fin por un valor de US\$981,053 valor que será dado de baja de la provisión una vez que los Tribunales aprueben el trámite judicial que se está por iniciarse en el año 2017. Además, se ha constituido una provisión adicional por US\$438,524 derivada de una reliquidación de impuesto a la renta realizada por el SRI, en donde desconoce que la Compañía tenga la categoría de comisionista; se prevé que la autoridad tributaria resolverá el recurso de revisión que se ha presentado desfavorablemente para Industrias Ales C.A.. El total por estas provisiones asciende a US\$1,419,577 registrados en el rubro Otros pasivos, y el gasto se incluyó en el impuesto a la renta del año.

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

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

	2016	2015
Saldos al comienzo del año- Crédito tributario acumulado	(543,278)	(985,268)
Provisión del año		1,247,627
Crédito tributario de impuesto a la renta -reclasificación	543,278	985,268
Pagos efectuados	(2,168,395)	(1,790,905)
Saldos al fin del año	(2,168,395)	(543,278)

f) Saldos del impuesto diferido -

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

	Por propiedades, plantas y equipos
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 31 de enero del 2015	2,761,381
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(126,944)
Al 31 de diciembre del 2015	2,634,437
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(509,446)
Al 31 de diciembre del 2016	2,124,991

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	(1,959,888)	5,053,861	(1)
Impuesto a la renta corriente		<u>1,247,627</u>	
Tasa efectiva de impuestos	<u>0%</u>		

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

g) 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 Reformatoria 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 tributados.
- (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.

01) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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\$8,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

20. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2016	
Participación a trabajadores	1,554	894,678
Beneficios sociales	1,289,157	1,136,113
Otras obligaciones acumuladas	702,690	<u>268,645</u>
Total	1,993,401	2,299,436

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:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	894,678	569,821
Provisión del año		891,857
Pagos efectuados	(893,124)	<u>(567,000)</u>
Saldos al fin del año	1,554	<u>894,678</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios sociales. - La composición es la siguiente :

	2016	2015
Aportes personal y patronal	208,830	255,240
Fondos de reserva	15,868	21,691
Décimo tercer sueldo	31,506	74,633
Décimo cuarto sueldo	173,830	187,379
Vacaciones	859,123	597,170
Saldos al fin del año	<u>1,289,157</u>	<u>1,136,113</u>

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2016	2015 (Reestructurados)
Jubilación patronal (a)	8,071,648	7.846,101
Bonificación por desahucio(b)	1,858,070	2,185,988
Contrato colectivo(e)	1,295,000	<u>1,303,510</u>
Total	11,224,718	<u>11,335,599</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.
- e) 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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	
	IQ..II	2016	IQ..II	2016	IQ..II	2016	IQ..II	2016
Saldos al comienzo del año (Reestructurado)	7.846.101	6.889.793	2.185.988	1.894.463	1.303.510	1.502.976	3.335.599	10.287.232
Costo de los servicios del periodo corriente	444.692	493.445	280.012	208.553	74.922	87.248	799.626	789.246
Costo por intereses	367.198	279.726	102.304	76.915	61.004	46.141	530.506	402.782
Pérdidas actuariales ORI	476.805	814.952	(152.825)	331.762	533.371	(100.561)	857.351	1.046.153
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(465.868)	(193.411)	(239.101)	180.270	(589.905)		(1.294.874)	(13.141)
Beneficios pagados	(597.280)	(438.104)	(318.308)	(505.975)	(87.902)	(232.294)	(1.003.490)	(1.176.673)
Saldos al fin de año	8.071.648	7.846.101	1.858.070	2.185.988	1.295.000	1.303.510	3.335.599	11.335.599

Los montos con afectación a los resultados del año de las reservas fue el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Contrato Colectivo		Total	
	2016	IQ..II	2016	2Q..II	1 @	1Q..II	2016	11..II
Costo de los servicios del periodo corriente	444.692	493.445	280.012	208.553	74.922	87.248	799.626	789.246
Costo por intereses	367.198	279.726	102.304	76.915	61.004	46.141	530.506	402.782
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(465.868)	(193.411)	(239.101)	180.270	(589.905)		(1.294.874)	(13.141)
Saldos al fin de año	346.022	579.760	143.215	465.738	(453.979)	133.389	35.258	1.178.887

(1) Originado principalmente por la salida del personal debido al terremoto ocurrido el 16 de abril del 2016. Ver Nota 1.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$653,821 (aumentaría por US\$614,859), respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$658,381 (disminuiría por US\$624,741), respectivamente.

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

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:

	2016	
Tasa de descuento	4.20%	4.68%
Tasa de incremento salarial	2-40%	2-40%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TMISS 2002	TM IESS 2002

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

22. PATRIMONIO

22.1 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.

22.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	39,600,000	39,600,000

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones, ver Nota 25) es como sigue:

	2016	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	152,332,625	204,431,580
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	159,229	152,367
Ingresos por arrendamientos	<u>127,966</u>	<u>127,965</u>
Total	152,619,820	<u><u>204,711,912</u></u>

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

24. INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
Productos elaborados	80,294,308	116,257,236	14,065,043	22,159,723
Productos de distribución de Procter & Gamble	60,163,826	72,432,367	8,399,688	9,243,376
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	4,411,946	5,015,802	621,863	1,240,959
Maquinaria de construcción	2,553,163	5,746,435	1,194,799	1,702,170
Productos de distribución de 3M	19,536	2,327,679	(3,998)	459,173
Otros	<u>5,177,040</u>	<u>2,932,393</u>	903,639	554,267
Subtotal	<u>152,619,820</u>	<u>204,711,912</u>	<u>25,181,014</u>	<u>35,359,668</u>
Ingresos por inversiones			1,059,949	316,948
Deterioro de inversiones				(541,096)
Otras ganancias y pérdidas			1,605,989	21,961
Ingresos propiedades de inversión			329,770	1,174,629
Gastos de administración y ventas (Nota 25)			(24,762,858)	(27,061,234)
Costos financieros (Nota 26)			(4,467,961)	(3,798,198)
Otros gastos			<u>(905,811)</u>	<u>(480,255)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos			<u>(1,959,888)</u>	<u>4,992,423</u>

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

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

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

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Aceites	35,094,223	52,437,676
Capilares	31,527,462	40,201,223
Mantecas	20,016,687	23,437,231
Productos Gillette	21,143,406	21,318,210
Jabón de lavar	10,749,829	11,861,464
Detergentes	3,390,235	6,301,256
Maquinaria agrícola	4,346,259	5,015,802
Maquinaria de construcción	2,618,850	5,746,435
Sub productos	13,169,406	27,191,418
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza	(4,142)	1,834,578
Otros	<u>10,567,608</u>	<u>9,366,619</u>
Total	<u>152,619,820</u>	<u>204,711,912</u>

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

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	2016	2015
Sierra	80,017,438	100,383,592
Costa	45,260,596	57,662,828
Austro	14,555,789	19,370,016
Exportación	<u>12,785,997</u>	<u>27,295,476</u>
Total	<u>152,619,820</u>	204,711,912

24.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2016 y 2015, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US\$5,000,000 anuales, representan el 29.80% y el 40.81% del total de ventas de cada año, respectivamente.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

Ingresos por intereses sobre activos financieros
medidos al costo amortizado:

Depósitos bancarios	12,018	16,906	
Resultado por disposición de acciones		300,000	(1)
Dividendos recibidos (2)	1,119,170		
Otros	<u>5,214</u>	<u>42</u>	
Total	<u>1,136,402</u>	<u>316,948</u>	

(1) Utilidad generada por la disposición de acciones de la compañía Coprobalan EMA S.A.

(2) Corresponde a dividendos declarados por la empresa asociada Palmeras del Ecuador S.A. en Junta General de Accionistas del 7 de marzo del 2016.

26. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	(7,234)	3,971
Otros (1)	(2,007,040)	(545,067)
Total	(2,014,274)	(541,096)

(1) Corresponde principalmente a US\$1,404,233 de gastos de fábrica no asumidos en los costos de fabricación y; mediante Resolución de 15 de abril de 2016, la Superintendencia de Control de Poder y Mercado (SCPM) determinó una multa para Industrias Ales por US\$14,5 millones por haber utilizado el término "light" en ventas de aceites de consumo de soya. La Compañía apeló esta resolución consiguiendo llegar a un acuerdo tras seis meses de impugnación. El 13 de octubre de 2016 la SCPM resolvió que Industrias Ales debe pagar un valor de US\$322,000 y que adicionalmente se realice una campaña publicitaria por tres meses que lleve un mensaje relacionado a las condiciones necesarias para que un producto sea llamado "light, quedando de esta manera cerrado el mencionado caso.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. INGRESOS EXTRAORDINARIOS , NETO

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

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

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

28. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2016	2015
Costo de ventas	127,438,786	169,352,244
Gastos de ventas	18,638,274	21,088,986
Gastos de administración	6,124,583	<u>5,972,248</u>
Total	<u>152,201,644</u>	<u>196,413,478</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	117,865,162	156,088,725
Gastos por beneficios a los empleados	19,776,029	21,896,288
Costos de distribución	3,264,430	3,297,701
Honorarios y servicios	1,288,587	2,170,849
Gastos por servicios	3,036,449	3,358,810
Gastos de mantenimiento	1,760,715	2,091,303
Gastos por depreciación (Nota 11)	1,414,596	2,352,154
Costos de publicidad	2,904,202	3,527,482
Impuestos	815,360	665,948
Seguros	513,563	477,791
Otros gastos	664,232	862,318
Gastos por deterioro		1,427
Gastos por Donaciones	42,546	
Gastos extraordinarios (2)	(823,245)	
Gastos distribuidos (1)	(320,982)	(377,268)
Total	152,201,644	196,413,478

- (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.
- (2) Corresponde a gastos producidos en fábrica de manera fija que fueron reconocidos por la compañía aseguradora.

Gastos por beneficios a los empleados- Un detalle de gastos por beneficios a empleados que en los años 2016 y 2015 en su número fueron 837 y 1,022 respectivamente, es como sigue:

	2016	2015
Sueldos y salarios	11,895,581	12,567,332
Beneficios sociales	7,080,820	7,660,942
Participación trabajadores		891,858
Beneficios definidos	799,626	776,106
Total	19,776,027	21,896,238

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

29. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2016	2015
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 16)	4,057,879	3,828,134
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 18)	739,417	674,922
Otros gastos por interés	<u>633,570</u>	<u>931,273</u>
Total de gastos por intereses por pasivos financieros al costo amortizado	<u>5,430,866</u>	<u>5,434,329</u>
Costo financiero por beneficios definidos a trabajadores	530,506	402,783
Total intereses ganados por préstamos con compañías relacionadas (Nota 8)	<u>(1,493,411)</u>	<u>(2,038,914)</u>
Total	<u>4,467,961</u>	<u>3,798,198</u>

30. 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 períodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

Pagos reconocidos como gastos -

Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>302,549</u>	280,704
--	----------------	---------

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 2016 y 2015 los ingresos por alquiler de las propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US\$130,000 en cada año.

INDUSTIUM ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

31. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

31.1 Transacciones comerciales -Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>	
	<u>2016</u>		<u>2016</u>	
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	4.592	19,171		
Alespalma S.A.	54.357	57,603	2,140,789	9.504,285
Sociedad de Pahnicultores de la Independencia Sopalin S.A.	1,992	16,739	7,523,605	8,332,115
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	11,909	42,390	11,119,119	12,819,878
Socieplast S.A.	2,560	811	326,718	41,087
Total	<u>75.411</u>	<u>136.714</u>	<u>21,110,231</u>	<u>30,997.365</u>

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

	2016	31.12.2015
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	378,719	63,354
Alespalma	26,748	
Sopalin S.A.	250,817	
Socieplast S.A.	958,336	880,383
Insadessa S.A.	25,343	23,554
Otros		75,242
Total	<u>1,639.963</u>	<u>1,042,533</u>

Los saldos pendientes no están garantizados.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

31.2 Préstamos otorgados a partes relacionadas

	2016	2015
Holdingpalmaca C.A.	16,891,592	16,040,467
Alespalma S.A.	15,895,631	14,961,292
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	9,157,173	8,831,145
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	121,218	
Italcol	3,250,000	3,250,000
Remacor S.A.	587,750	622,032
Productos Balanceados Coprobalan EMA	67,163	74,061
Imbioales S.A.	593,503	587,232
Prosetecnim Cia. Ltda.	3,757	34,239
Sociedad de Palmicultores de la Independencia		
Sopalín S.A.	313,967	153,087
Socieplast S.A.	67,257	
Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cia. Ltda.	3,054	3,054
Serpalma S.A.	39,121	133,079
Otros	<u>429,643</u>	<u>388,598</u>
Subtotal	47,420,829	45,078,286
Préstamos a personal clave de la gerencia (1)	76,065	142,175
Total	<u>12,126,182</u>	<u>11,220,61</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.

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

Beneficios a corto plazo y total	<u>1,836,224</u>	<u>2,812,096</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Compra de servicios, intereses y otros Socieplast S.A.	<u>730,194</u>	<u>894,224</u>
Servicios corporativos, intereses y otros		
Alespalma S.A.	449,678	844,353
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	290,919	862,566
Socieplast S.A.	68,026	71,549
Sociedad de Palmicultores de la Independencia		
Sopalin S.A.	87,825	65,680
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	<u>117,544</u>	<u>118,805</u>
Total	<u>1,013,993</u>	<u>1,962,953</u>

Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2016 y 2015 fue en promedio del 5.72%.

Venta de inversiones en acciones:

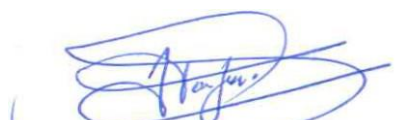
Itacol 4,150,000

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

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *


Luis Domínguez Ordoñez
Representante Legal


Kleber Luna
Gerente de Contabilidad

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrias Ales C.A. (en adelante la "Compañía" o la "Controladora") es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso 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.

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

Nombre de la subsidiaria	<u>Actividad principal</u>	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2016	2015
			... %	...
Insaddesa S.A.	Inmobiliaria	Ecuador	100	100
Socieplast S.A.	Fabricación de envases plásticos	Ecuador	3	3
Consorcio HADA	Fabricación de Jabón de tocador	Ecuador	so%	so%

1.2 Situación económica del país y efectos del terremoto

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 tributados, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través 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 y financiera del Grupo.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, el mercado internacional del aceite de crudo de palma sufrió un incremento en precio del 18% pasando de US\$670 la tonelada en el mes de enero del 2015 a US\$790 la tonelada al mes de diciembre del 2016 lo cual provocó que los márgenes brutos se vean disminuidos al no poder trasladar este efecto al consumidor.

En sus líneas de representación, principalmente Procter & Gamble mostró una disminución importante en ventas del 17.5% respecto al año anterior, principalmente por el impacto de la apreciación del dólar en las zonas de frontera lo que provocó ingreso de productos de contrabando afectando su venta regular, la línea de Maquinaria también se vio afectada en sus niveles de ventas con una reducción del 35% principalmente en la línea de Case Construcción impactada por la implementación de las salvaguardas.

Terremoto

El Grupo tiene en la ciudad de Manta su principal centro de producción el cual fue afectado por el terremoto del 16 de abril del 2016. Como consecuencia del terremoto se destruyó la línea de envase, disminuyendo la capacidad de producción deteniendo su producción por 27 días. Esto trajo como consecuencia varios gastos e inversiones extraordinarios no contemplados en el presupuesto original, esencialmente por lo siguiente:

- Desembolso de aproximadamente US\$1,200,000 en gastos de bonificaciones por despido a 144 empleados de la línea de Envase en el mes de junio del 2016.
- Costos adicionales por fabricación con terceros (maquila) de nuestra línea de Aceites, mantecas y margarinas industriales por aproximadamente US\$1,700,000, este proceso de maquila se ejecutó mediante la firma de contratos principalmente con Danec S.A. y La Fabril S.A.
- Inversión en máquina de Envasado temporal por US\$600,000 aproximadamente.

El Grupo por este evento tuvo pérdidas por US\$4,714,869 principalmente por daños en su estructura, se recibió de la compañía aseguradora un reembolso de US\$7,429,321, generando un efecto neto favorable de US\$2,714,452.

La Administración está adoptando las siguientes medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable:

- Reactivación de la Línea de producción en el área de envase eliminando la dependencia y el costo de maquila con terceros, este proceso inició el tercer trimestre del año 2016 con una inversión aproximada de US\$600,000 en maquinaria nacional de buena tecnología lo cual ha ayudado a disminuir los costos. En el año 2017 se tiene planificado invertir adicionalmente US\$300,000 en maquinaria complementaria que nos permitiría eliminar el costo adicional sufrido por efecto de la maquila por empaque.
- El Grupo está incursionando en productos nuevos con buen margen de rentabilidad, principalmente en la línea de limpieza. En las líneas de representación Procter & Gamble se contará con nuevos productos en el segmento de cuidado e higiene personal como también de limpieza; en la línea de Carozzi también nuevas líneas de confitería y galletería sumado al restablecimiento de abastecimiento en los productos de nutrición animal incrementarán las ventas. Estas medidas permitirán mejorar los resultados del Grupo.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Adicionalmente una medida importante que se tomará para el 2017 consiste en la reestructuración organizacional acorde a los niveles de efectividad y eficiencia requeridos ante la actual situación financiera coyuntural del Grupo, estructura que busca sinergias en todas las áreas, disminuyendo de manera importante el costo de mano de obra y gastos de personal.
- En términos de financiamiento el Grupo ha buscado alternativas como el proceso de Factoring a través de la Corporación Financiera Nacional (CFN) libres de interés (ver Nota 14), así como también la obtención de nuevos créditos con instituciones financieras locales. Medidas que continuarán en 2017 sumadas a la búsqueda de reestructuración de deuda financiera de largo plazo (se considera con una posible emisión de obligaciones).

Aprobación de los estados financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de la Administración del Grupo con fecha 24 de marzo del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados, excepto por lo indicado en la Nota 2.9.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

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

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

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

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía Oa "Controladora) y las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiadas). Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada,
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

- e) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación de la Compañía del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la referida subsidiaria.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios de la compañía y de los no controlados, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Los cambios en las participaciones de propiedad de la Compañía en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones de la Compañía y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si la Compañía hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

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

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

- 2.1.2 Participaciones no controladoras- Se identifican de manera separada respecto a la participación de la Compañía. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

- 2.1.3 Inversiones en asociadas- Son aquellas en las cuales el Grupo ejerce una influencia significativa, pero no implica un control, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte.

Al 31 de diciembre del 2016 se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

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



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 2	Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIIF 19 y la NDF K1.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF U	Enmiendas con respecto a la clarificación de la base de la norma.	1 de enero 2017
NIU 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas hechas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración 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 Reestructuración de saldos iniciales

El Grupo durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisiones de jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo), por lo cual, el Grupo, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

De acuerdo a la enmienda, la tasa de descuento a ser considerada en el cálculo actuarial debe considerar bonos corporativos de alta calidad, los cuales deben tener un plazo congruente con el período en que se materializará la obligación legal del Grupo, debido a que en el mercado de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador no se puede cumplir con esta condición, es necesario buscar un mercado en el cual la moneda sea el dólar de los Estados Unidos de América, y se cumpla con esta condición. Por lo mencionado corresponde aplicar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Los efectos derivados de este cambio se presentan a continuación:

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post-empleo				Patrimonio
	Subcuenta Patronal	Desahucio	Conuuo coctrvo	Total	Resultados acumulados
Saldo registrado proveniente al 1 de enero del 2015	6,675,051	1,658,624	128,931	9,615,606	38,192,360
Efecto de adopción de enmienda al NI: 17	549,397	293,841	22,1045	1,064,283	1,064,283
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2015	1,124,448	1,952,465	150,296	3,227,209	37,118,077
Saldo registrado previlmente al 31 de diciembre del 2015	7,684,668	1,915,365	120,749	1,795,782	45,853,117
Efecto de adopción de enmienda al NI: 19 de años anteriores	549,397	293,841	22,1045	1,064,283	(1,064,283)
Efecto de adopción de enmienda al NI: 19 sobre utilidad neta	(152,575)	224,247	(11,276)	59,396	(59,396)
Efecto de adopción de enmienda al NI: 19 sobre resultados integrales	87,113	(215,110)	(11,005)	ms,9761	238,976
Saldo reestructurado al 31 de diciembre del 2015	R,118,633	2,238,342	1,101,111	1,680,485	44,968,404

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	5,464,061	(1,201,316)	8,093,449
Efecto de adopción de enmienda al NI: 19	159,396	138,976	179,580
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015	5,404,665	(962,340)	8,273,029

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Información financiera por segmentos

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes del Grupo, 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, el Grupo ha enfocado su negocio en la producción y comercialización de productos comestibles y de limpieza, derivados de aceite vegetales, así como también la representación de marcas reconocidas a nivel internacional, razón por la cual ha dividido sus procesos en dos líneas de negocio que se detallan a continuación:

El sistema de información de la gerencia del Grupo está estructurado en función de 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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

mismos tienen un repunte en su participación en el mercado internacional. La materia prima de los elaborados que produce 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 Carozzi, dentro de las cuales se comercializan productos de limpieza, higiene personal, cuidado del hogar y alimentación; adicionalmente se comercializa maquinaria agrícola y de construcción.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo 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 consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

Se reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial-

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

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que mayormente se concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 60 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo ammortizado, 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 estado consolidado de situación financiera.
- (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) *Otros pasivos financieros:*

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

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) 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.
- (iv) Otros pasivos financieros: Corresponden a la emisión de obligaciones efectuada por el Grupo en el año 2010 por US\$15 millones, los cuales devengan una tasa de interés nominal entre el 7.75% y el 8.50%.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

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

2.8 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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y sus subsidiarias 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.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, con excepción de 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:

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

Cambio de estimación contable:

A partir del año 2016, las depreciaciones de bienes de las clases de plantas y equipos es calculada de manera variable, utilizando para ello horas máquina como el mejor indicador para determinar el desgaste de cada activo o unidad generadora de efectivo. Las vidas útiles utilizadas bajo esta condición fueron preparadas por los responsables técnicos de cada área evaluada, las horas de uso reportadas se obtuvieron de los consumos mensuales reportados.

Las horas de vida remanentes de cada bien y unidad generadora de efectivo serán revisadas con la suficiente periodicidad para asegurar su correcta valoración. Hasta el 2015, estos activos eran depreciados bajo la modalidad de línea recta. El efecto del cambio en la estimación contable originó un menor gasto por depreciaciones de US\$749.427.

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento. El diferencial cambiado generado en las adquisiciones de activos fijos se registra en los resultados integrales del año.

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

2.9 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) posterior a su reconocimiento inicial son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición 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.

Valor razonable de propiedades de inversión

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, las propiedades de inversión se valoran, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, al valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre partícipes del

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

Nivel1: Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios); y

Nivel3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercados observables.

A131 de diciembre del 2016 el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a aproximadamente US\$9.5 millones monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

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

El nivel2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificios, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los del Grupo, y en los costos de construcción actuales por m2 considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

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

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y ha registrado una provisión por deterioro de US\$85,646 (2015: US\$45,130), sin considerar los ya registrados por efectos de pérdidas por el terremoto.

2.11 Impuesto a la Renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la Renta corriente: El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12 Provisiones

Se registran cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Obligaciones sociales

(a) *Beneficios a empleados corrientes*

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(b) *Beneficios a empleados no corrientes*

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeado): La Compañía y las subsidiarias 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.

Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual entre el 4.20% para el 2016 (2015: 4.68% reestructurados), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

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.

Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía y sus subsidiarias.

2.14 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.

2.14.1 La Compañía y sus subsidiarias como arrendadoras - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14.2 La Compañía y sus subsidiarias como arrendatada- Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

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

2.15.1 Venta de bienes- Se reconocen cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía y sus subsidiarias reciban los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15.2 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.

2.15.3 Ingresos por alquileres- La política de la Compañía y sus subsidiarias para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamiento operativos se describe en la Nota 2.14.1.

2.16 Costos y gastos

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

2.17 Compensación de saldos y transacciones

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

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 . (Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Reserva

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

2.19 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.

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 Administración se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- a) Deterioro de activos -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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 y sus subsidiarias se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos corporativos de alta calidad emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica (al final del período sobre el que se informa).

- e) 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 2.8.
- d) Impuesto a la renta diferido.- La Compañía y sus subsidiarias han 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 se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo se 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Gestión de riesgos financieros

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

La Compañía y sus subsidiarias disponen de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera y Presupuestos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia Ejecutiva medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

INDUSTIUM ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversos canales y áreas geográficas. El departamento de cartera realiza una continua evaluación del desenvolvimiento de los créditos, y en los casos significativos, de la condición financiera de los clientes, a través de información que se requiere en forma periódica. La mayor concentración de crédito está en las cadenas de supermercados conocidas en el medio, las cuales tienen una calificación AAA otorgada por una compañía calificador 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 es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía y sus subsidiarias manejan el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y sus subsidiarias y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A 31 de diciembre de 2016	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años
Obligaciones financieras y otros	30,453,869	18,358,250	11,130,952
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,927,270		
Otros pasivos financieros	1,016,260	2,208,714	
A 31 de diciembre de 2015			
Obligaciones financieras y otros	15,465,743	17,144,423	13,341,938
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58,114,308		
Otros pasivos financieros	1,541,393		

4.1-4 Riesgo de capital -La organización gestiona su capital para asegurar que se estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

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

Capital de trabajo	US\$2,671,281
Índice de liquidez	1.04 veces
Pasivos totales / patrimonio (apalancamiento)	1.37 veces
Deuda financiera / EBITDA y otros ingresos	125%
Deuda financiera / activos totales	31%

La Compañía y sus subsidiarias monitorean su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total Préstamos	59,943,071	45,952,104
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,927,270	58,114,308
Otros pasivos financieros	4,188,863	4,620,573
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,876,121)	(1,087,133)
Deuda neta	101,183,083	107,599,852
Total Patrimonio	87,928,814	91,272,224
Capital Total	189,111,897	198,872,076
Ratio de apalancamiento	53.50%	54.11%

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado Efectivo y equivalentes de efectivo	1,876,121		1,087,133	
Activos financieros medidos al costo amortizado Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	29,374,368		36,101,515	
Otros activos financieros	2,443,557	45,053,337	2,141,538	43,082,901
Total activos financieros	33,694,046	45,053,337	39,330,186	43,082,905
Pasivos financieros medidos al costo amortizado Préstamos instituciones financieras y otros	30,453,869	29,489,202	15,465,743	30,486,361
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,927,270		58,114,308	
Otros pasivos financieros	1,016,260	3,172,603	1,541,393	3,079,180
Total pasivos financieros	70,397,399	32,661,805	75,121,444	33,565,541

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

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.

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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

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.

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 96.85% y 100.15%, respectivamente.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2016	2015
Efectivo	11,273	14,276
Bancos (1)	1,124,811	855,202
Inversiones temporales (2)	740,037	<u>217,655</u>
Total	<u>1,876,121</u>	<u>1,087,133</u>

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

(2) Constituyen inversiones efectuadas en bancos locales, que devengan rendimiento promedio de entre el 5% con vencimiento menor a 90 días.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales y del exterior	23,462,070	35,046,150
Derechos de cobro exigible (1)	5,656,947	256,871
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,575,738)</u>	<u>(1,060,362)</u>
Subtotal	27,543,279	34,242,659
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	135,316	229,587
Otros (2)	<u>1,695,773</u>	<u>1,629,269</u>
Total	<u>29,374,368</u>	<u>36,101,515</u>

- (1) Derechos de cobro exigible. - A131 de diciembre del 2016, el Grupo mantiene 3 fideicomisos mercantiles e irrevocables de flujos y además el Fideicomiso mercantil e irrevocable denominado "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión", a los cuales se transfirió el derecho de cobro de las cuentas por cobrar con determinados clientes. Mientras que, al 31 de diciembre del 2015, corresponde a cartera cuyo derecho de cobro se encontraba consignado al "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión".
- (2) A131 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a cuentas pendientes de recuperación con la Administración Tributaria debido a beneficios otorgados al Grupo por las exportaciones realizadas.

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



INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar:

	2016		2015.
Corriente	22,078,553	So%	29,287,003
60- 90 días	653,706	2%	431,857
91 -180 días	715,741	3%	949,462
181 -360 días	539,424	2%	1,019,535
Más de 360 días	3,555,856	13%	<u>2,554,802</u>
Total	27,543,279		<u>34,242,659</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>68</u>		<u>60</u>

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

Saldos al comienzo del año	1,060,362	586,669
Provisión del año	688,161	677,909
Castigos	(172,785)	(204,217)
Saldos al fin del año	<u>1,575,738</u>	1,060,362



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTROS *ACTIVOS* FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos a compañías relacionadas agrícolas (1)	30,451,566	28,992,659
Cuenta por cobrar por venta de acciones a Holdingpalmaca C.A. (2)	16,891,592	16,040,467
Préstamos a accionistas, directores y empleados	76,065	142,175
Otros activos financieros		49,142
Total	47,419,223	45,224,443
Otros activos financieros medidos al costo amortizado:		
Dividendos por cobrar	77,671	
Total	47,496,894	45,224,443
Clasificación:		
Corriente	2,443,557	2,141,538
No corriente	45,053,337	43,082,905
Total	47,496,894	45,224,443

- (1) Corresponden sustancialmente a convenios de pago suscritos con compañías relacionadas agrícolas Alespalma S.A. por US\$15,895,631(2015: US\$14,961,292) y Oleagro Salgana Olepsa S.A. por US\$9,157,173 (2015: US\$8,831,146) bajo las condiciones detalladas a continuación:

	AlesQalma S.A.	OleQsa S.A.
2014:		
Tasa de endeudamiento	8.50%	8.50%
Plazo en años	15 años	3 años
Tiempo de gracia capital	7 años	
2015:		
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 2016 incluye US\$3,250,000 de saldo pendiente de recuperación con la Compañía Itacol por la venta de acciones que Industrias Ales S.A. mantenía en Coprobalan EMA S.A.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a los montos adeudados por la compañía Holdingpalmaca C.A. por la venta del paquete accionario de las empresas agrícolas por US\$1s,060,000, deuda que según el acuerdo de mutuo se recuperará en un plazo de 20 años con 7 años de gracia de capital, una tasa de interés anual del 5.72% y un tiempo de gracia de 3 años de interés de pago de interés.

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

9. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2016	2015
Mercaderías para venta	21,543,672	26,890,286
Materia prima	6,455,905	7,763,407
Productos terminados	3,768,419	3,234,340
Repuestos y materiales	1,668,452	1,500,955
Importaciones en tránsito	103,254	508,399
Productos en proceso	42,219	27,446
Otros inventarios	<u>95,045</u>	<u>393,751</u>
	33,676,966	40,318,584
Reserva por obsolescencia de inventarios	(61,428)	(130,423)
Deterioro de inventarios	<u>(34,307)</u>	<u>(32,078)</u>
Total	<u>33,581,231</u>	<u>40,156,083</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US\$117,517,210 y US\$155,928,716 respectivamente.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2016	2015
Anticipos a proveedores	1,859,034	1,039,921
Seguros	287,607	193,675
Otros	<u>204,050</u>	<u>277,856</u>
Total	<u>2,350,691</u>	<u>1,511,452</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2016	2015
Costo	74,490,503	79,391,706
Deterioro acumulado	(86,507)	(45,130)
Depreciación acumulada	<u>(13,148,956)</u>	<u>(12,829,513)</u>
Total	<u>61,255,040</u>	<u>66,517,063</u>
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	26,081,518	30,158,649
Edificios	15,549,980	17,090,925
Planta y equipo	14,811,960	14,672,200
Muebles y enseres	1,227,843	1,263,343
Vehículos	977,262	1,157,658
Equipo de computación	458,508	346,253
Construcciones en curso y otros	<u>2,147,969</u>	<u>1,828,035</u>
Total	<u>61,255,040</u>	<u>66,517,063</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Cn to	Terrenos CD	F.difit:ins	Pl>.ota y	Muebles y	Vehic:nl> <	Equipo de compr:ieón	Coost.rucciooes	TCV:II
Saldos al 1 de enero del 2015	26,452.301	18.913.883	22.301.710	3.338.624	1835.020	608,580	537,802	73,987.920
Adquis:iciooes	377A13	431.39:!	SS.228	8-1.323	181.777	186,905	1.697,422	3,015,460
Revalorización de tc:rrc:nos (1)	3.830,704							3,830.704
Ventas/b:;:ts			(8.587)	(t!S40)	(326,073)	(12,7)4		(360.214)
Trnsferenci:ls: a propiedtides de iaversion	(500.913)	(279.918)					(290.662)	(1071493)
Transfereci:ls de coo uucciones en curso		18.548	4:1178				(60.716)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	30.159.505	19.084.905	22.390.529	3.410.107	1.690.714	782.771	1873.165	79.391.706
Adquis:iciones		864.497	678.344	229.530		234.275	414.727	2,421.373
Incremento por negocio conjunto			1.101.872	2.367		18.139		1.122.377
Revaloriz.nción de tetTeno.: (1.)	1.474,821							1.474.821
Vent:t.s/ba:ju		(126S.150)	(1.860.386)	(63.082)	(182.963)	(17,095)	(278)	(3.388.953)
Tr:Ins fereoci:ls: a propied:J.dcs de iovercion	(5.S5L952)	(979,730)					-	(6,531,682)
Tr:nsfereci:u de construccio nes en curso					54.000		(54.000)	
Sndos al 31 de diciembre del 2016	26.08:1.374	17,704.522	22,310.359	3.578,922	LS61761	1.018.090	2.233.614	74.489.642
Drrrt"ei:1'sinn nsumul="d								
Saldos nOde enero del:OI5		(LS72.22:!)	(6.257.474)	(1.906.722)	(55L383)	(331.677)		(10.619.478)
Vent :a.s/B::t:ju			5,153	10.558	143.776	7,096		166,583
G::ts to por deprec:icció n		(436,591)	(1,466,008)	(250.601)	(125,459)	(111937)		(:1.390.596)
G:u to por deprec:icció n prev iet t:ios ferentia a: l. propiedades		13,978						13,978
S lds :>.13J de diciembre deJ2015		(1.994.835)	(7.718.329)	(:1.466.765)	(533.066)	(436.518)		(12.829.513)
Jocremento por Negocio Conjunto			(617)	(26)	-	(1:120)		(1.862)
Ve otas/B::t:ias:		240,751	758.282	5:1.853	58.372	11::133		1.121.491
Gnstopordtpreci.:icció		(40L315)	(537.735)	(:157,140)	(109.804)	(133.078)		(1.439.072)
Sndoto o.131 de diciembre del 016		(:1.155.399)	(7.498.399)	(2.351.078)	(584.498)	(559.583)		(13,148,956)
p-ts:Mm								
Saldos al 3 lde diciembre dei:OI5							(45,130)	(-15,130)
G:a. to pordeterioro							(40.516)	(40.S16)
So.lidos o.131 de diciembre dcl:OI6							(85646)	<85,646)
So.Jdo neto al3l do diciembre 2016	:16.08:1.374	15.549.123	14.811.961	L227.S45	977.263	458.507	2.147.968	61.255.040

- (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 CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

Terrenos	8,246,646	2,299,228
Edificios	1,312,707	<u>426,551</u>
Total	9.559.353	<u>2.725.779</u>

A partir del año 2015 la Administración decidió adoptar el valor razonable como nueva política contable para la medición de sus propiedades de inversión, el efecto del cambio en la política contable originó una ganancia en los resultados del año 2016 por US\$329,770 (2015: US\$1,174,629).

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

	2016	
Saldo inicial	2,725,779	1,024,912
Transferencias (1)	6,503,803	540,218
Valor Razonable (2)	329,770	1,174,629
Depreciación		<u>(13,980)</u>
Total	<u>9.559.353</u>	<u>2,725,779</u>

- (1) Corresponde a la transferencia de ciertos terrenos que el Grupo mantuvo hasta el año 2015 en el rubro Activos fijos, a partir del año 2016 los va mantener como Propiedades de Inversión para obtener plusvalía.
- (2) Derivado del cambio de política contable a valor razonable (Ver Nota 2.9)



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto ti	<u>Saldo contable</u>	
		2016	2015
Palmeras del Ecuador S.A. (1)	28	17,346,478	18,458,440
Inexpal S.A.	40.55	152,814	152,814
Otras menores		<u>25,933</u>	<u>25,933</u>
		17,525,225	18,637,187
Deterioro de inversiones		<u>(152,814)</u>	<u>(152,814)</u>
Total		<u>17,372,411</u>	<u>18,484,373</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 consolidados.
- (2) La Compañía reconoció un deterioro del 100% de su inversión en Inexpal S.A. debido a que dicha entidad se encuentra sin operaciones y se estima será liquidada en el corto plazo.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2016	2015
Préstamos otorgados por terceros (1)	11,055,878	1,159,489
Sobregiros bancarios		18,503
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>48,887,193</u>	<u>44,774,112</u>
Total	<u>59,943,071</u>	<u>45,952,104</u>
Clasificación:		
Corriente	30,453,869	15,465,743
No corriente	<u>29,489,202</u>	<u>30,486,361</u>
Total	<u>59,943,071</u>	<u>45,952,104</u>

- (1) Corresponde principalmente al convenio de "Factoring" firmado el 6 de julio del 2016 entre Industrias Ales C.A. y la Corporación Financiera Nacional (CFN), el cual tiene por objeto la cesión de facturas que Industrias Ales C.A. adeude a sus proveedores a favor de la CFN, el cupo otorgado para esta negociación es de US\$3,600,000, que además corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2016. Adicionalmente el 24 de mayo del 2016 se aprobó un crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) a favor de la Compañía por US\$4,000,000 por un plazo de 2.5 años con garantía de hipoteca sobre 1ta de dos lotes de terreno ubicados en la ciudad de Guayaquil por US\$5,825,245.
- (2) Préstamos bancarios con instituciones financieras locales y del exterior, con vencimientos hasta enero del 2025. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de las referidas obligaciones es el siguiente:

	Tasa de interés anual	2016		2015	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco del Austro	9.05%	6,263,308	7,958,071	3,408,667	5,968,963
Banco del Pacifico	8.52%	8,322,642	19,277,132	4,664,772	20,357,017
Banco Internacional	7.97%			2,201,851	
Banco Bolivariano	8.50%	509,888	254,000	673,304	555,415
Produbanco	8.00%	2,495,398		758,359	2,780
Banco Guayaquil	8.95%	3,806,754		3,111,512	3,071,472
Banco del Pichincha	8.92%				
		<u>21,397,990</u>	<u>27,489,203</u>	<u>14,818,465</u>	<u>29,955,647</u>

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estos préstamos bancarios están garantizados con prendas sobre maquinarias y equipos de fábrica, terrenos y edificaciones; así como también, con inventarios de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$79 millones (2015: US\$76.9 millones).

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2016	2015
Proveedores locales y del exterior (1)	36,812,242	55,679,518
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,391,546	1,042,533
Palmeras del Ecuador		700,000
Anticipos de clientes	299,993	313,905
Otros	<u>423,489</u>	<u>378,352</u>
Total	<u>38,927,270</u>	<u>58,114,308</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen principalmente cuentas por pagar a un único proveedor por US\$19.5 millones y US\$27.7 millones, respectivamente.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	2016	2015
Otros pasivos financieros registrados al costo amortizado total (1)	4,188,863	<u>4,620,573</u>
Clasificación:		
Corriente	1,016,260	1,541,393
No corriente	3,172,603	<u>3,079,180</u>
Total	<u>4,188,863</u>	<u>4,620,573</u>

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

Emisión de Obligaciones- Año 2010- Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del año 2010 por US\$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A; 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Devengan una tasa de interés nominal de 7.75%, 8.25% y 8.50%, para las clases A, D y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. Los saldos de esta obligación al 31 de diciembre del 2016, ascienden a US\$4,188,863 (2015: US\$4,620,564).

INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Grupo debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de esta obligación:

- 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. A 31 de diciembre del 2016, el índice de apalancamiento es de 1.61 (2015: 1.63).

En Junta de Obligacionistas realizada en el mes de julio del 2016, se aprobó un resguardo voluntario en el cual la Compañía mantendrá un índice de endeudamiento (deuda financiera/EBITDA incluyendo otros ingresos no operativos) máximo de 5.5 durante 6 meses a partir de mencionada fecha y de 4.50 mientras se encuentre en circulación la emisión. A 31 de diciembre del 2016, el índice de endeudamiento es de 12.5 (2015: 4-4). Al respecto la Administración con base en el criterio de sus asesores legales informan que las obligaciones adicionales a las que se sujeta el emisor en el contrato de emisión de obligaciones, en caso de incumplimiento no constituyen declaratoria de plazo vencido de las emisiones, por cuanto los resguardos adicionales no se encuentran enmarcados dentro de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

A 31 de diciembre del 2016, el Grupo 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 2016, ascienden a US\$113 millones (US\$126 millones en el año 2015).



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos del año corriente -

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

Impuestos por recuperar:

Retenciones en la fuente (crédito tributario de		
Impuesto a la renta)	2,198,029	554,376
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	7,248.00	1,322,432
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	2,834,429	2,967,230
Reclamos administrativos de impuesto de IVA	158,664	159,262
Crédito tributario de IVA	564,347	595,087
Otros	<u>197,468</u>	
Total activos por impuestos corrientes	5,960,185	<u><u>5,598,387</u></u>

Pasivos por impuestos corrientes:

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		
por pagar - ISD	236,317	288,579
Contribución Solidaria accionistas	1,072	
Retenciones de impuesto al Valor Agregado- IVA	<u>207,468</u>	280,916
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>444,857</u>	<u>569,495</u>

b) Composición de gasto del impuesto a la renta-

	2016	2015
Impuesto a la Renta:		
Corriente	(330)	(1,273,146)
Años anteriores	(1,419,577)	(864,209)
Diferido	<u>510,051</u>	<u>130,992</u>
	<u>(909,856)</u>	<u>(2,006,363)</u>

e) 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:

INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(3,093.310)	7.470.424 (1)
Gastos no deducibles (2)	8,172,959	3,199.477
Ingresos exentos (3)	(9,161,836)	(2,988,979)
Amortización pérdidas tributarias		(1,817)
Otras deducciones	(13,200)	(18,790)
Utilidad gravable	<u>(4,095,387)</u>	7,660,315
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado		<u>1,190.441</u>
Anticipo calculado (4)	<u>330</u>	1,273,146
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>330</u>	1,273,146

- (1) Corresponde a los datos de los resultados sin los efectos de la reestructuración. (ver Nota 2.2)
- (2) Corresponde principalmente a la baja de propiedad, planta y equipo por US\$4,714,869, por efecto del terremoto del 16 de abril del 2016.
- (3) Incluye principalmente US\$7.429,321 de ingresos exentos por reembolso de la compañía de seguros.
- (4) Las normas tributarias vigentes establecen que se aplicará una tasa de impuesto del 22% a las utilidades gravables, la misma se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el conuiviente. Durante el año 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado vía anticipo máximo puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% a las utilidades gravables.

Para el año 2016 basados en el decreto ejecutivo 1044 del 26 de mayo que exonera del cálculo del anticipo del impuesto a la renta del ejercicio 2016 y amparados en la Ley de Solidaridad y resoluciones del SRI 309 y 327 donde se configuran a la compañía como afectada por el terremoto del 16 de abril, no se configura dicho anticipo como una obligación tributaria para Industrias Ales; siendo así y debido a los resultados obtenidos en el ejercicio, el Grupo presenta un valor menor de US\$330 que corresponde a la subsidiada Insadessa S.A., para las demás entidades no presenta un valor de impuesto a la renta corriente en sus estados financieros.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014. Los años 2013 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias, excepto por el año 2014 donde ya se finalizó un proceso de determinación.

La Compañía ha determinado con sus asesores tributarios una importante probabilidad de perder el juicio tributario impuesto al SRI por el ejercicio 2008 ante el Tribunal Contencioso Tributario; siendo así a constituido una provisión para este fin por un valor de US\$981,053 valor que será dado de baja de la provisión una vez que los Tribunales aprueben el trámite judicial que se está por iniciarse en el año 2017. Además, se ha constituido una provisión adicional por US\$438,524 derivada de una reliquidación de impuesto a la renta realizada por el SRI, en donde desconoce que la compañía tenga la categoría de comisionista; se prevé que la autoridad tributaria resolverá el recurso de revisión que se ha presentado desfavorablemente para Industrias Ales C.A. El total por estas provisiones asciende a US\$1,419,577 registrados en el rubro Otros pasivos y el gasto se incluyó en el impuesto a la renta del año.

e) Movimiento crédito tributario de impuesto a la renta

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

	2016	2015
Saldos al comienzo del año- Crédito tributario acumulado	(554,376)	(1,002,767)
Provisión del año	330	1,273,146
Crédito tributario de impuesto a la renta- reclasificación	880,294	934,619
Pagos efectuados	<u>(2,194,277)</u>	<u>(1,759,374)</u>
Saldos al fin del año	<u>(2,198,029)</u>	<u>(554,376)</u>

f) Saldos del impuesto diferido -

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



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Por propiedades, plantas y equipos
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 1 de enero del 2015	2,912,176
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(130,992)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>2,781,184</u>
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(510,052)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>2,271,132</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(3,093.310)</u>	7.470.423	(1)
Impuesto a la renta corriente	<u>330</u>	<u>1,273,146</u>	
Tasa efectiva de impuestos	<u>0%</u>	<u></u>	

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

g) 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 tributados.
- (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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 del Grupo.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de Industrias Ales C.A. basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

18. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

Participación a trabajadores	24,664	926,046
Beneficios sociales	1,345,264	1,183,351
Otras obligaciones acumuladas	<u>702,689</u>	<u>268,644</u>
Total	2,072,617	2,378,041

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:

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	926,046	578,348
Provisión del año	23,110	923,226
Pagos efectuados	<u>(924,492)</u>	<u>(575,528)</u>
Saldos al fin del año	<u>24,664</u>	926,046

Beneficios sociales.-

La composición es la siguiente:

	2016	2015
Sueldos y salarios por pagar	1,806	
Aportes personal y patronal	220,852	267,981
Fondos de reserva	18,820	22,019
Préstamos IESS	1,398	
Décimo tercer sueldo	36,880	77,281
Décimo cuarto sueldo	199,179	209,622
Vacación	<u>866,329</u>	<u>606,448</u>
Saldos al fin del año	<u>1,345,264</u>	<u>1,183,351</u>

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2016	2015
Jubilación patronal (a)	8,392,835	8,138,632
Bonificación por desahucio (b)	1,917,742	2,238,342
Contrato colectivo (c)	1,295,000	<u>1,303,510</u>
Total	<u>11,605,578</u>	<u>11,680,485</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.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

- e) 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 CONSOLIDADOS PORELAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al comienzo del año (Reestructurado)	8,138,633	7,244,448	2,238,342	1,952,464	1,303,510	1,502,976	11,680,486	10,679,888
Costo de los servicios del período corriente	469,404	516,720	287,406	220,025	74,922	87,248	831,732	823,993
Costo por intereses	379,952	293,313	104,586	79,270	61,004	46,141	545,542	418,724
Pérdidas actuariales ORI	478,379	744,663	(155,183)	318,239	533,371	(100,561)	856,567	962,341
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(465,868)	(193,411)	(239,101)	180,270	(589,905)	-	(1,294,874)	(13,141)
Beneficios pagados	(607,666)	(447,100)	(118,088)	(311,126)	(87,002)	(212,204)	(1,011,876)	(1,101,120)
Saldo al fin del año	<u>8,922,834</u>	<u>8,118,630</u>	<u>2,013,436</u>	<u>2,280,842</u>	<u>1,260,826</u>	<u>1,413,119</u>	<u>12,196,102</u>	<u>11,653,483</u>

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Contrato Colectivo		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo de los servicios del período corriente	469,404	516,720	287,406	220,025	74,922	87,248	831,732	823,993
Costo por intereses	379,952	293,313	104,587	79,270	61,004	46,141	545,542	418,724
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(465,868)	(193,411)	(239,101)	180,270	(589,905)	-	(1,294,874)	(13,141)
Saldo al fin del año	<u>8,922,834</u>	<u>8,118,630</u>	<u>2,013,436</u>	<u>2,280,842</u>	<u>1,260,826</u>	<u>1,413,119</u>	<u>12,196,102</u>	<u>11,653,483</u>

- (1) Originado principalmente por la salida del personal debido al terremoto ocurrido el 16 de abril del 2016. Ver Nota 1.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Tasa de descuento	4,20%	4,68%
Tasa de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de conmutación actuarial }	4,00%	4,00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TMISS2002	TMISS 2002

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

20. PATRIMONIO

20.1 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.

20.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	39,600,000	39,600,000

21. INGRESOS

Un resumen de los ingresos del Grupo (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones, ver Nota 23) es como sigue:

	2016	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	152,166,955	204,431,880
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	159,229	311,781
Ingresos por arrendamientos	<u>127,965</u>	<u>127,965</u>
Total	<u>152,454,149</u>	<u>204,871,326</u>

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

22. INFORMACION POR SEGMENTOS

22.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos - Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen ventas directas, mayoristas, y puntos de

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ventas. Los segmentos sobre los cuales debe informar el Grupo 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

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

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
Productos elaborados	80,294,308	116,257,236	14,065,043	22,159,723
Productos de distribución de Procter & Gmble	60,163,826	72,432,367	8,399,688	9,243,376
Maquinaria agr(cola, insumos y repuestos	4,411,946	5,015,802	621,863	1,240,959
Maquinaria de construcción	2,553,163	5,746,435	1,194,799	1,702,170
Productos de distribución de 3M	19,536	2,327,679	(3,998)	459,173
Otros	5,011,369	3,091,807	246,134	459,780
Subtotal	152,454,149	204,871,326	24,523,529	35,265,181
Ingresos por inversiones			130,653	2,445,527
Deterioro de inversiones			(6,282,000)	(132,809)
Otras ganancias y pérdidas			(1,684,504)	716,336
Otros ingresos extraordinarios			2,714,452	
Gastos de administración y ventas(Nota 26)			(24,286,905)	(27,069,649)
Costos financieros (Nota 27)			(1,484,253)	(3,813,558)
Utilidad antes de impuestos			(3,093,310)	7,411,028

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables del Grupo 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 están destinados a atender la totalidad de la operación del Grupo, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Aceites	35,094,223	52,437,676
Capilares	31,527,462	40,201,223
Mantecas	20,016,687	23,437,231
Productos Gillette	21,143,406	21,318,210
Jabón de lavar	10,749,829	11,861,464
Detergentes	3,390,235	9,526,032
Maquinaria agrícola	4,346,259	6,301,256
Maquinaria de construcción	2,618,880	5,015,802
Sub productos	13,169,406	5,746,435
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza		27,191,418
Otros	<u>10,397,791</u>	<u>1,834,578</u>
Total	<u>152,454,149</u>	<u>204,871,326</u>

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

	Ingresos provenientes de <u>clientes externos</u>	
Sierra	80,017,438	100,383,592
Costa	45,094,925	57,822,242
Australia	14,555,789	19,370,016
Exportación	<u>12,785,997</u>	<u>27,295,476</u>
Total	<u>152,454,149</u>	<u>204,871,326</u>

22.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2016 y 2015, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US\$5,000,000 anuales, representan el 29.80% y el 40.81% del total de ventas de cada año, respectivamente

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

Ingresos por intereses sobre activos financieros
medidos al costo amortizado:

Depósitos bancarios	12,018	16,906	
Resultado por disposición de acciones		300,000	(1)
Dividendos recibidos	14,080	1,609	
Resultado por inversiones en asociadas	99,341	2,126,66g	
Otros	<u>5,214</u>	<u>43</u>	
Total	<u>130,653</u>	<u>2,445,527</u>	

(1) Utilidad generada por la disposición de acciones de la compañía Coprobalan EMA S.A.

24. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2016	
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	(7,234)	3,971
Otros (1)	(2,007,040)	(462,264)
Total	(2,014,274)	(458,293)

- (1) Corresponde principalmente a US\$1,404,233 de gastos de fábrica no asumidos en los costos de fabricación y; mediante Resolución de 15 de abril de 2016, la Superintendencia de Control de Poder y Mercado (SCPM) determinó una multa para Industrias Ales C.A. por US\$14,5 millones por haber utilizado el término "light" en ventas de aceites de consumo de soya. La Compañía apeló esta resolución consiguiendo llegar a un acuerdo tras seis meses de impugnación. El 13 de octubre de 2016 la SCPM resolvió que Industrias Ales debe pagar un valor de US\$322,000 y que adicionalmente se realice una campaña publicitaria por tres meses que lleve un mensaje relacionado a las condiciones necesarias para que un producto sea llamado "light, quedando de esta manera cerrado el mencionado caso.



INDUSTRIAS ALESC.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS EXTRAORDINARIOS, NETO

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

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

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

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2016	2015
Costo de ventas	127,930,620	169,606,145
Gastos de ventas	18,639,241	21,088,986
Gastos de administración	5,647,664	5,980,663
Total	<u>152,217,525</u>	<u>196,675,794</u>

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



INDUSTRIAS ALES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	117,517,210	155,928,716
Gastos por beneficios a los empleados	20,553,348	22,108,595
Costos de distribución	2,534,236	3,297,701
Honorarios y servicios	1,354,746	2,213,387
Gastos por servicios	3,081,203	3,418,050
Gastos de mantenimiento	1,768,492	2,103,167
Gastos por depreciación	1,439,073	2,390,596
Costos de publicidad	2,904,202	3,527,482
Impuestos	841,465	692,482
Seguros	534,408	491,737
Otros gastos	725,398	759,739
Gastos por deterioro	44,239.44	121,407
Gastos por Donaciones	42,546	
Gastos extraordinarios (2)	(802,060)	
Gastos distribuidos (1)	(320,982)	(377,265)
Total	152,217,525	196,675,794

- (1) Desde el año 2011, el Gmpo adoptó la política de distribución de gastos relacionados a procesos, servicios administrativos, recursos humanos, auditoria interna, entre otros, que Industrias Ales C.A. efectúa a favor de las compañías Alespalma S.A., Olepsa S.A., Oleocastillo S.A. y Sopalin 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.
- (2) Corresponde a gastos producidos en fábrica de manera fija que fueron reconocidos por la compañía aseguradora.

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados que en los años 2016 y 2015 en su número fueron 837 y 1,022 respectivamente, es como sigue:

	2016	2015
Sueldos y salarios	12,391,514	12,696,665
Beneficios sociales	7,305,520	7,722,522
Participación trabajadores	23,110	900,212
Beneficios definidos	833,204	789,196
Total	20,553,348	22,108,595



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

		2015 (Reestructurado)
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 14)	4,057,879	3,828,134
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 16)	739,417	674,922
Otros gastos por interés	<u>634,825</u>	<u>930,691</u>
 Total de gastos por intereses por pasivos financieros al costo amortizado	 5,432,121	 5,433,747
Costo financiero por beneficios definidos a trabajadores	530,506	418,725
Total intereses ganados por préstamos con compañías relacionadas (Nota 8)	(1,478,374)	<u>(2,038,914)</u>
Total	4,484,253	<u>3,813,558</u>

28. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El Grupo 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 y sus subsidiarias no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

La Compañía y sus subsidiarias no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

Pagos reconocidos como gastos -

Pagos mínimos de arrendamiento y total	19_4.549.	172.704
--	-----------	---------

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión que posee por la Compañía y sus subsidiarias 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 periodo de arrendamiento.

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos por alquiler de las propiedades obtenidos por la Compañía y sus subsidiarias provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US\$130,000 en cada año.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- 29.1 Transacciones comerciales -Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía y sus subsidiarias realizaron las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>	
	<u>2016</u>		<u>2016</u>	
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	4.592	19,171		
Alespalma S.A.	54.357	57,603	2,140,789	9,504,285
Sociedad de Palmicultores de la				
Independencia Sopalin S.A.	1,992	16,739	7,523,605	8,332,115
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	11,909	42,390	11,119,119	12,819,878
Total	<u>72,851</u>	<u>135,903</u>	<u>20,783,512</u>	<u>30,656,278</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	378,719	63,354
Alespalma	26,748	
Sopalin S.A.	250,817	
Otros		
Total	<u>656,284</u>	<u>75,242</u>
		<u>138,596</u>

Los saldos pendientes no están garantizados.



INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

29.2 Préstamos a partes relacionadas

	2016	
Holdingpalmaca C.A.	16,891,592	16,040,467
Alespalma S.A.	15,895,631	14,961,292
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	9,157,173	8,831,145
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	121,218	
Itacol	3,250,000	3,250,000
Remacor S.A.	587,750	622,032
Productos Balanceados Coprobalan EMA	67,163	74,061
Imbioales S.A.	593,503	587,232
Prosetecnim Cia. Ltda.	3,757	34,239
Sociedad de Palmicultores de la Independencia		
Sopalin S.A.	313,967	153,087
Agrícola San Lorenzo Agrisano Cia. Ltda.	3,054	3,054
Serpalma S.A.	39,121	133,079
Otros	419,228	392,580
Subtotal	47,343,158	45,082,268
Préstamos a personal clave de la gerencia (1)	<u>76,065</u>	<u>142,175</u>
Total	<u>47,419,223</u>	<u>45,224,443</u>

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

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

Beneficios a corto plazo y total	<u>1,836,224</u>	<u>2,812,096</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.

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

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Servicios corporativos, intereses y otros		
Alespalma S.A.	449,678	844,353
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	290,919	862,566
Sociedad de Palmicultores de la Independencia		
Sopalin S.A.	87,825	65,680
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	<u>117,544</u>	<u>118,805</u>
Total	<u>945,966</u>	<u>1,891,404</u>

Las tasas de interés que cobró el Grupo en los años 2016 y 2015 fue en promedio del 5.72%.

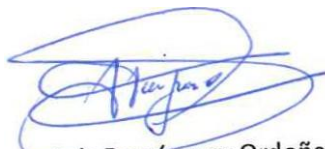
Venta de inversiones en acciones:

	2016
Italcot	4,150,000

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

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración del Grupo pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Luis Domínguez Ordoñez
Representante Legal


Roberto Luna
Gerente de Contabilidad