

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Alimentos Ecuatorianos S.A. ALIMEC fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre de 1978. Su accionista principal es Clasahold S.A..

Sus principales actividades están relacionadas con la elaboración, preparación, envasado y producción de artículos alimenticios en general y artículos conexos con la industria de los alimentos; y la compra, venta, importación, exportación, distribución, representación, intermediación, agenciamiento y comisión de productos alimenticios en general.

Durante los años 2015 y 2014, su actividad principal se vinculó a la producción y comercialización de alimentos de las siguientes marcas:

- *Miraflores*: Producción y comercialización de productos lácteos como leche, crema, mantequilla, yogurt, jugos, etc.
- *Mc-Cormick*: Producción y comercialización de salsas, especias y condimentos.
- *Milano*: Producción y comercialización de salsas para postres en general.

Con fechas 3 de junio de 2014 y 25 de octubre de 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resoluciones Nos. SC-IRQ.DRMV.2014-2179 y Q.IMV.11.4802 respectivamente autorizó la emisión de obligaciones de la Compañía en el Mercado de Valores por US\$2 millones cada una. Así mismo, el 6 de junio de 2014 y 31 de octubre del 2011, los valores producto de la emisión fueron inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo los números 2014.1.02.01312 y 2011.1.02.00977 (Ver Nota 11).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 249 y 240 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, de la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros se presentan como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

- 2.5 Propiedades, planta y equipo**

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	15

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

- 2.6 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. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Derechos de marca	40
Registros Sanitarios	5
Otros	3

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas

que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. La administración revisó las propiedades de inversión de la Compañía y concluyó que ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir sustancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, la administración ha determinado que la presunción de “venta” establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida. En consecuencia, la Compañía no ha reconocido impuesto diferido alguno en los cambios de valor razonable de la propiedad de inversión ya que de la Compañía no está sujeto a impuesto a la renta alguna sobre la venta de las propiedades de inversión.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a

la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y de la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corriente y diferidos - Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

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

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 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.

2.12.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Los 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.

2.13.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de los productos; 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.

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

2.15 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes

2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

2.16.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.16.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.16.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16.5 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a NIIF emitidas en el 2011)	Enero 1, 2015
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2015

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2015, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

Requerimientos de deterioro para activos financieros y modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado

integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, de la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.
- 3.3 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.
- 3.4 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado (Ver Nota 16.3).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Efectivo y bancos	84	176
Inversiones temporales (1)	<u>1,940</u>	<u>2,337</u>
Total	<u>2,024</u>	<u>2,513</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen pólizas de acumulación mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta marzo del 2016 y marzo 2015 y que devengan una tasa de interés efectiva anual del 4.81%, 0.4% y 6% respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>31/12/15</u>	Restablecido <u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	1,896	2,174
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30)</u>	<u>(29)</u>
Subtotal	1,866	2,145
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores	24	64
Empleados	5	10
Cheques protestados	3	3
Otros	<u>87</u>	<u>70</u>
Total	<u>1,985</u>	<u>2,292</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
30 - 90 días	161	464
90 - 360 días	—	<u>2</u>
Total	<u>161</u>	<u>466</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>60</u>	<u>60</u>

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	29	29
Provisión del año	1	14
Reversos / Utilizaciones	—	<u>(14)</u>
Saldos al fin del año	<u>30</u>	<u>29</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Materia prima	1,030	902
Productos terminados	201	168
Productos en proceso	74	93
Importaciones en tránsito	15	13
Provisión para obsolescencia	<u>(50)</u>	<u>(14)</u>
Total	<u>1,270</u>	<u>1,162</u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron US\$9.9 millones y US\$10.6 millones, respectivamente (Ver Nota 20).

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	75	55
Otros	<u>20</u>	<u>37</u>
Total	<u>95</u>	<u>92</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	4,522	4,238
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(2,527)</u>	<u>(2,259)</u>
Total	<u>1,995</u>	<u>1,979</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	202	202
Edificios e instalaciones	835	786
Maquinaria y equipo	846	845
Muebles y enseres	15	7
Vehículos	67	89
Equipos de computación	<u>30</u>	<u>50</u>
Total	<u>1,995</u>	<u>1,979</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>							
Saldos al 31 de diciembre de 2013	202	1,124	1,855	94	89	171	3,535
Adquisiciones		185	402	3	88	48	726
Bajas	—	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>	<u>(14)</u>	—	<u>(23)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	202	1,308	2,253	93	163	219	4,238
Adquisiciones		141	138	10		6	295
Reclasificaciones	—	—	<u>(11)</u>	—	—	—	<u>(11)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>202</u>	<u>1,449</u>	<u>2,380</u>	<u>103</u>	<u>163</u>	<u>225</u>	<u>4,522</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>							
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(463)	(1,275)	(82)	(63)	(147)	(2,030)
Gasto por depreciación		(59)	(133)	(4)	(17)	(22)	(235)
Bajas	—	—	—	—	<u>6</u>	—	<u>6</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014		(522)	(1,408)	(86)	(74)	(169)	(2,259)
Gasto por depreciación	—	<u>(92)</u>	<u>(126)</u>	<u>(2)</u>	<u>(22)</u>	<u>(26)</u>	<u>(268)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>—</u>	<u>(614)</u>	<u>(1,534)</u>	<u>(88)</u>	<u>(96)</u>	<u>(195)</u>	<u>(2,527)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2014	<u>202</u>	<u>786</u>	<u>845</u>	<u>7</u>	<u>89</u>	<u>50</u>	<u>1,979</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2015	<u>202</u>	<u>835</u>	<u>846</u>	<u>15</u>	<u>67</u>	<u>30</u>	<u>1,995</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a una propiedad ubicada en Cayambe que es mantenida por la Compañía para generar plusvalía.

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	221	221
Ganancia sobre revaluación de propiedades	<u>71</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>292</u>	<u>221</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	773	708
Amortización acumulada y deterioro	<u>(680)</u>	<u>(628)</u>
Total	<u>93</u>	<u>80</u>
<i>Clasificación:</i>		
Marcas comerciales		11
Registros sanitarios	<u>93</u>	<u>69</u>
Total	<u>93</u>	<u>80</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Marcas comerciales</u>	<u>Registros sanitarios</u>	<u>Licencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	499	137	15	36	687
Adiciones	—	<u>19</u>	<u>2</u>	—	<u>21</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	499	156	17	36	708
Adiciones	—	<u>65</u>	—	—	<u>65</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>499</u>	221	<u>17</u>	<u>36</u>	<u>773</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(388)	(66)	(9)	(36)	(499)
Gasto amortización	(98)		(2)		(100)
Deterioro	<u>(2)</u>	<u>(21)</u>	<u>(6)</u>	—	<u>(29)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(488)	(87)	(17)	(36)	(628)
Gasto amortización	<u>(11)</u>	<u>(41)</u>	—	—	<u>(52)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>(499)</u>	<u>(128)</u>	<u>(17)</u>	<u>(36)</u>	<u>(680)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2014	<u>11</u>	<u>69</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>80</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2015	<u>—</u>	<u>93</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>93</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Obligaciones financieras y total (1)	<u>1,001</u>	<u>1,668</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	668	668
No corriente	<u>333</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>1,001</u>	<u>1,668</u>

- (1) Constituye una emisión de obligaciones realizada en el año 2014 y que está garantizada con garantía general de la Compañía con un plazo de hasta 1,080 días y pagos de capital e intereses cada 180 y 90 días, respectivamente, a partir de su fecha de colocación. El 100% de la emisión se colocó el 26 de junio de 2014. Los recursos provenientes de la emisión se destinaron a capital de trabajo e inversiones y adecuaciones en activos fijos. Esta emisión incluye el cumplimiento de los covenants descritos en las Nota 16.1.5, los cuales han sido cumplidos por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015, la tasa de interés nominal de estas obligaciones financieras es del 8% anual y tasa de descuento en colocación del 2.37%. La tasa de interés efectiva es de 10%.

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
2016		667
2017	<u>333</u>	<u>333</u>
Total	<u>333</u>	<u>1,000</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Proveedores locales	1,454	1,550
Proveedores del exterior	77	54
Otros	<u>62</u>	<u>228</u>
Total	<u>1,593</u>	<u>1,832</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente y total	<u>-</u>	<u>20</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	46	112
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	65	80
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>35</u>	<u>30</u>
Total	<u>146</u>	<u>222</u>

13.2 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	742	1,129
Gastos no deducibles	134	57
Ingresos exentos	<u>(71)</u>	<u></u>
Utilidad gravable	<u>805</u>	<u>1,186</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>178</u>	<u>261</u>
Anticipo calculado (2)	<u>129</u>	<u>118</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	178	261
Diferido	<u>52</u>	<u>21</u>
Total	<u>230</u>	<u>282</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>31%</u>	<u>25%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	112	85
Provisión del año	178	261
Pagos efectuados	<u>(244)</u>	<u>(234)</u>
Saldos al fin del año	<u>46</u>	<u>112</u>

Pagos efectuados - Corresponde a las retenciones en la fuente y al saldo inicial de impuesto a la renta

13.4 Saldos de activos (pasivos) por impuestos diferidos

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del <u>año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
Año 2015			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Deterioro de activos relacionados con la marca Minimelts	66	(66)	
Provisiones por obsolescencia de inventario	5	(5)	
Provisión para jubilación patronal	4	(4)	
Por revalúo de propiedades, planta y equipo	<u>(57)</u>	<u>23</u>	<u>(34)</u>
Total	<u>18</u>	<u>(52)</u>	<u>(34)</u>

Año 2014

<i>Diferencias temporarias:</i>			
Deterioro de activos relacionados con la marca Minimelts	87	(21)	66
Provisiones por obsolescencia de inventario	5		5
Provisión para jubilación patronal	4		4
Por revalúo de propiedades, planta y equipo	<u>(57)</u>	<u>—</u>	<u>(57)</u>
Total	<u>39</u>	<u>(21)</u>	<u>18</u>

13.5 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Mediante reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los importes referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

13.6 Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Beneficios sociales	103	130
Participación a trabajadores	131	199
Otras provisiones	<u>47</u>	<u>17</u>
Total	<u>281</u>	<u>346</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	199	141
Pagos efectuados	(199)	(141)
Provisión del año	<u>131</u>	<u>199</u>
Saldos al fin del año	<u>131</u>	<u>199</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	591	500
Bonificación por desahucio	<u>146</u>	<u>105</u>
Total	<u>737</u>	<u>605</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	500	466
Costo por servicios	77	68
Costo por intereses	32	32
Pérdida (ganancia) actuarial	7	(22)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(25)	(22)
Beneficios pagados	—	<u>(22)</u>
Saldos al fin del año	<u>591</u>	<u>500</u>

15.2 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	105	102
Costo por servicios	17	11
Costo por intereses	7	7
Pérdida (ganancia) actuarial	12	
Costo de servicios pasados	20	
Beneficios pagados	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>
Saldos al fin del año	<u>146</u>	<u>105</u>

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

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

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

	... (Restablecido) ...		
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
	%	%	%
Tasa(s) de descuento	<u>6.31</u>	<u>6.54</u>	<u>7.00</u>
Tasa(s) esperada del incremento salarial	<u>3.00</u>	<u>3.00</u>	<u>3.00</u>
Tasa(s) de rotación	<u>19.52</u>	<u>11.80</u>	<u>8.90</u>

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	31/12/15	
	<u>Jubilación</u>	<u>Bonificación</u>
	<u>patronal</u>	<u>por desahucio</u>
	(en miles de U.S. dólares y %)	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	42	13
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(37)	(11)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	43	13
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(39)	(12)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-8%

	31/12/14	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
	(en miles de U.S. dólares y %)	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	40	9
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(36)	(8)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	41	9
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(37)	(9)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-8%

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.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo por servicios	94	79
Costo por intereses	39	39
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas y costo de servicios pasados	<u>(5)</u>	<u>(22)</u>
Subtotal reconocido en resultados	128	96
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Pérdidas (ganancias) actuariales y subtotal reconocido en otro resultado integral	<u>19</u>	<u>(22)</u>
Total	<u>147</u>	<u>74</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés ya que al 31 de diciembre del 2015 no mantiene préstamos con instituciones financieras y las obligaciones emitidas son a una tasa de interés fija.

16.1.2 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. Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos canales y en todo el país. Cuando se trata de clientes nuevos, antes de otorgar crédito, se realiza por lo menos dos ventas significativas con pago anticipado, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía no supera 1% de los activos monetarios brutos durante el año.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en la industria alimenticia y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Vicepresidencia Ejecutiva pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. 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.

16.1.4 Riesgo de capital - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

Las perspectivas de la Compañía en la línea de derivados lácteos, bajo las condiciones actuales, es de conseguir un crecimiento superior a lo registrado en años anteriores, principalmente en productos propios. Las estrategias que implementará la Compañía para mejorar su llegada a distintos canales buscarán posicionar de manera rápida los nuevos productos desarrollados y prevé un crecimiento sustancial en las ventas de su línea de especiería y condimentos, debido al fuerte posicionamiento de la marca McCormick en el Ecuador.

16.1.5 Riesgo de incumplimiento de indicadores financieros (covenants) - La Administración monitorea constantemente el cumplimiento de los indicadores financieros exigidos por emisión de obligaciones realizado por la Compañía a través de la Bolsa de Valores de Quito. Un detalle de los indicadores financieros que debe cumplir la Compañía es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Indicador</u>	<u>Nivel Esperado</u>	<u>Nivel Real de la Compañía</u>	
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nivel de inventarios	(Inventarios / Obligaciones en circulación)	$\geq 50\%$	<u>127%</u>	<u>70%</u>
Endeudamiento	(Pasivo Financiero / Patrimonio)	≤ 1.5	<u>0.25</u>	<u>0.45</u>
Endeudamiento Total	(Total Pasivo / Patrimonio)	≤ 3.0	<u>0.95</u>	<u>1.26</u>

16.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	2,024	2,513
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>1,961</u>	<u>2,228</u>
Total	<u>3,985</u>	<u>4,741</u>
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	1,593	1,832
Obligaciones financieras (Nota 11)	<u>1,001</u>	<u>1,668</u>
Total	<u>2,594</u>	<u>3,500</u>

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Obligaciones financieras	<u>1,002</u>	<u>1,714</u>

16.4 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, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

16.5 Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - Los instrumentos financieros 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 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- 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).

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los valores razonables de las obligaciones emitidas fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores del Ecuador. Dichos precios fueron los siguientes:

	<u>31/12/15</u> (%)	<u>31/12/14</u> (%)
Obligaciones emitidas	<u>100.13</u>	<u>102.75</u>

17. PATRIMONIO

17.1 Capital social - El capital social pagado consiste en 400,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Prima de emisión - El 18 de enero del 2007, la Compañía y el Fondo País Ecuador - FPE celebraron un acuerdo mediante el cual el Fondo realizó una inversión de US\$1.1 millones registrada en esta cuenta encaminada a fortalecer el patrimonio de la Compañía. El Fondo País Ecuador, es un fondo colectivo formado por la Corporación Andina de Fomento - CAF, Corporación Financiera Nacional - CFN y Merchantbansa S.A.. El Acuerdo entre el Fondo País Ecuador y la Compañía tuvo una vigencia hasta el año 2014; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, Fondo País Ecuador - FPE no ha iniciado el proceso de desinversión. El 16 de febrero del 2016, la Junta de Accionistas aprobó la absorción de las pérdidas acumuladas por US\$890 mil mediante la cuenta prima de emisión.

La prima de emisión es el precio adicional pagado sobre el valor nominal con el que se emiten las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

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

17.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

		... (Restablecidos) ...	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	1,290	1,119	453
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	492	492	492
Reservas según PCGA anteriores	<u>378</u>	<u>378</u>	<u>378</u>
Total	<u>2,160</u>	<u>1,989</u>	<u>1,323</u>

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17.5 Dividendos - En mayo del 2015, se canceló US\$235 mil a los tenedores de acciones ordinarias equivalente a un dividendo de US\$0.59 por acción.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es el siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Miraflores	9,273	10,270
Mc Cormick	5,067	5,295
Milano	825	851
Otros	<u>108</u>	<u> </u>
Total	<u>15,273</u>	<u>16,416</u>

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un resumen de la información por segmentos es el siguiente:

	Ingresos por segmento		Utilidades por segmento	
		Restable- cido		Restable- cido
		... Año terminado ...		
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Miraflores	9,273	10,270	2,568	2,677
Mc Cormick	5,067	5,295	2,574	2,904
Milano	825	851	206	174
Otros	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	15,273	16,416	5,348	5,755
Gastos de venta			(3,501)	(3,671)
Gastos de administración			(1,066)	(841)
Otros gastos, neto			<u>(39)</u>	<u>(114)</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>742</u>	<u>1,129</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de ventas	9,925	10,661
Gastos de ventas	3,501	3,671
Gastos de administración	<u>1,066</u>	<u>841</u>
Total	<u>14,492</u>	<u>15,173</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Consumos de materias primas y consumibles	9,925	10,661
Gastos por beneficios a los empleados	2,311	2,096
Transporte interno	768	826
Costos de publicidad	334	435
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	320	364
Honorarios y servicios	231	199
Regalías	222	215
Gastos de mantenimiento	174	223
Servicios básicos	113	60
Otros gastos	<u>94</u>	<u>94</u>
Total	<u>14,492</u>	<u>15,173</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	1,422	1,225
Beneficios sociales	317	325
Aportes al IESS	196	193
Participación a trabajadores	131	199
Beneficios definidos	128	96
Otros gastos del personal	<u>117</u>	<u>58</u>
Total	<u>2,311</u>	<u>2,096</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	268	235
Amortización y deterioro de activos intangibles	<u>52</u>	<u>129</u>
Total	<u>320</u>	<u>364</u>

21. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>493</u>	<u>869</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>

22. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Debido a que la agrupación de las cifras de los estados financieros del año 2014 fue diferente a la del año 2015, la Administración de la Compañía está utilizando la agrupación del año 2015 para la presentación de los estados financieros de los años 2014 y 2013 e incluyó ciertas revelaciones adicionales en las notas a los estados financieros con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros y notas explicativas por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.

Como resultado de esta presentación efectuada y la inclusión de las revelaciones adicionales, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 han sido restablecidos. Un resumen de los efectos del restablecimiento es como sigue:

- Reclasificación de las reservas según PCGA anteriores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por US\$378 mil debido a que no corresponden a utilidades distribuibles (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio y Nota 17.4).
- Reclasificación de costo de ventas y gastos administrativos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 correspondiente a costos que por su naturaleza debieron ser considerados como parte del costo de ventas. Un resumen es como sigue:

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasifi- cación</u>	<u>Restablecido</u>
Costo de ventas	<u>10,322</u>	<u>339</u>	<u>10,661</u>
Gastos de ventas	<u>4,010</u>	<u>(339)</u>	<u>3,671</u>

- Reclasificación en los flujos de efectivo de actividades de operación por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con el fin de utilizar la utilidad neta del año en lugar de la utilidad antes de impuestos. Un resumen es como sigue:

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasifi- cación</u>	<u>Restablecido</u>
Utilidad del año	<u>1,129</u>	<u>(282)</u>	<u>847</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>261</u>	<u>261</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>21</u>

- Revelación adicional de los supuestos actuariales y análisis de sensibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 requeridos por las NIIF (Ver Nota 15).
- Revelación adicional de la información por segmentos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 requerida por las NIIF (Ver Nota 19).

23. CONVENIO

La Compañía mantiene un contrato de transferencia de tecnología y conocimientos y de Licencia de Marca con McCormick&Company Incorporated, una empresa constituida bajo las leyes de Maryland y domiciliada en Estados Unidos. Dicho contrato fue suscrito el 1 de diciembre del 2013 y tiene una vigencia de un período de 3 años que podrá renovarse por períodos adicionales de 3 años, de mutuo acuerdo por escrito firmado por ambas partes, al menos 90 días antes de la fecha de caducidad.

Alimentos Ecuatorianos ALIMEC S.A., deberá pagar una regalía a McCormick del 5% de las ventas netas relacionadas con los productos vendidos de la familia McCormick.

El plazo de pago es hasta treinta días después de finalizado el trimestre al que corresponda.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

24.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes y servicios ... Año terminado ...	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Clasagro S.A.	<u>238</u>	<u>236</u>
Clasecuador S.A.	<u>6</u>	<u>11</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Beneficios a corto plazo	502	468
Beneficios post-empleo	<u>179</u>	<u>164</u>
Total	<u>681</u>	<u>632</u>

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

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 22 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por el Representante Legal el 22 de marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión del Representante Legal de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
