

Prolachiv S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independientes

Prolachiv S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros individuales

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Prolachiv S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Prolachiv S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Prolachiv S. A. al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a que la operativa desarrollada por Prolachiv S.A. está enmarcada dentro de la estrategia y operación comercial de los integrantes del Grupo al cual pertenece. Como se menciona en la Nota1 a los estados financieros, el 99% de los ingresos de la Compañía corresponde a ventas a su compañía relacionada Tropicalimentos S.A. que forma parte de dicho grupo empresarial.


RNAE No. 462


Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
22 de abril de 2016

Prolachiv S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	852	550
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	25	45
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	2,884	2,741
Impuestos por recuperar	15(a)	4	25
Inventarios	9	2,516	2,168
Total activo corriente		6,281	5,529
Activo no corriente:			
Inversión en subsidiaria		-	85
Propiedad, maquinarias y equipos	10	4,583	4,403
Impuesto diferido	15(b)	13	14
Otros activos		11	10
Total activo no corriente		4,607	4,512
Total activo		10,888	10,041


Ericka Ortega Sevilla
Gerente General


Carlos María Loaiza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Prolachiv S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11	667	1,779
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,057	711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	4,512	4,396
Beneficios a empleados	14(a)	204	172
Impuestos por pagar	15(a)	149	24
Provisión		-	27
Total pasivo corriente		<u>6,589</u>	<u>7,109</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	14(b)	301	246
Impuesto diferido	15(b)	113	115
Otros pasivos		3	-
Total pasivo no corriente		<u>417</u>	<u>361</u>
Total pasivo		<u>7,006</u>	<u>7,470</u>
Patrimonio:			
Capital social	16	677	675
Aportes para futuras capitalizaciones	17	1,027	-
Reserva legal	18	136	100
Utilidades retenidas	19	2,042	1,796
Total patrimonio		<u>3,882</u>	<u>2,571</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>10,888</u>	<u>10,041</u>


Ericka Ortega Sevilla
Gerente General


Carlos Ibarra Loaiza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Prolachiv S. A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Venta de bienes	3(i)	14,570	13,891
Participación en el resultado de subsidiaria	3(d)	-	20
Otros ingresos	3(i)	291	170
Total ingresos		<u>14,861</u>	<u>14,081</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas		(11,470)	(11,040)
Gastos de administración	20	(590)	(574)
Gastos de ventas	20	(2,097)	(1,816)
Gastos financieros		(133)	(153)
Otros egresos		-	(10)
Total costos y gastos		<u>(14,290)</u>	<u>(13,593)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>571</u>	<u>488</u>
Impuesto a la renta	15(b)	(279)	(121)
Utilidad neta y resultado integral		<u>292</u>	<u>367</u>


Ericka Ortega Sevilla
Gerente General


Carlos Ibarra Loaiza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Prolachiv S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Utilidades retenidas			Total patrimonio
			Re-serva legal	Reser-va de capital	Total reser-vas	Ajustes de primera adopción	Resul-tados acumu-lados	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	600	-	70	588	658	208	738	946	2,204
Más (menos):									
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	31	-	31	-	(31)	(31)	-
Aumento de capital (Véase Nota 16)	75	-	(1)	-	(1)	-	(74)	(74)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	367	367	367
Saldo al 31 de diciembre de 2014	675	-	100	588	688	208	1,000	1,208	2,571
Más (menos):									
Aumento por fusión (Véase Nota 16)	2	4	-	-	-	-	-	-	6
Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 17)	-	1,023	-	-	-	-	-	-	1,023
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	36	-	36	-	(36)	(36)	-
Transferencia (Véase Nota 19 (b))	-	-	-	(588)	(588)	-	588	588	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	(10)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	292	292	292
Saldo al 31 de diciembre de 2015	677	1,027	136	-	136	208	1,834	2,042	3,882


 Ericka Ortega Sevilla
 Gerente General


 Carlos Ibarra Loaiza
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Prolachiv S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de partes relacionadas y clientes	14,258	13,846
Pagado a proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(13,660)	(12,671)
Impuesto a la renta pagado	(166)	(147)
Ingreso de efectivo por fusión	139	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>571</u>	<u>1,028</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagado por compra de propiedad, maquinarias y equipos	(90)	(182)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Recibido de obligaciones financieras	800	47
Pago de obligaciones financieras	(733)	(400)
Intereses pagados	(246)	(138)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(179)</u>	<u>(491)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	302	355
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	550	195
Saldo al final del año	<u>852</u>	<u>550</u>


Ericka Ortega Sevilla
Gerente General


Carlos Ibarra Loaiza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Prolachiv S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Prolachiv S. A. (la Compañía) se constituyó en Ecuador el 31 de diciembre de 1977 y su actividad principal es la pasteurización, homogeneización, descremado y embotellado de leche para su comercialización; así como la producción de yogur y otros productos lácteos bajo la marca "Chivería". Durante el año 2015, el 99% de las ventas yogur de la Compañía fueron efectuadas a su compañía relacionada Tropicalimentos S. A. (96% durante el año 2014).

La Compañía es subsidiaria de Senoicca Industrial Co. Limited de las Islas Vírgenes Británicas, la cual posee un control del 99% del capital social de la entidad.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en el Km. 32.5 vía a Daule, de la Provincia del Guayas.

Los estados financieros de Prolachiv S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 8 de abril de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2

Notas a los estados financieros (continuación)

- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones

Notas a los estados financieros (continuación)

convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos

Notas a los estados financieros (continuación)

que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

El inventario de materia prima, materiales y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

(d) Inversión en subsidiaria-

La inversión de la Compañía en subsidiaria se contabiliza mediante el método de la participación. Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía posee control.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la subsidiaria se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados integrales refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en la subsidiaria. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la subsidiaria la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

(e) Propiedad, maquinarias y equipos-

La propiedad, maquinarias y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, maquinarias y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	50 - 60
Maquinaria y equipos	10 - 26
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedad, maquinarias y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(f) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

(g) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Beneficios a empleados-

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por servicios- Los ingresos por servicios son reconocidos en función del criterio del devengado, es decir, en la medida en que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos por prestación de servicios se generan principalmente con partes relacionadas (Véase Nota 13(a)).

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo

Notas a los estados financieros (continuación)

que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

(I) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

En diciembre de 2015, la Compañía registró la fusión por absorción con Ecuagourmet S. A., Ceprochiv S. A. y Net Services S. A, cuyas actividades comerciales eran las siguientes:

Compañía	Actividad Comercial
Ceprochiv S.A.	Producción y comercialización de cereales y frutos secos
Ecuagourmet S.A.	Prestación de servicios de publicidad, comunicación y marketing
Net Services S.A.	Prestación de servicios de publicidad

La fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005284 del 24 de diciembre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de enero de 2016. Los estados financieros de las compañías, a la fecha de registro de la fusión por absorción, mostraban las siguientes cifras importantes:

	Cepro- chiv S. A.	Ecu- gourmet S. A.	Net Services S. A.
Estado de situación financiera:			
Activo	698	122	12
Pasivo	452	122	12
Patrimonio	246	-	-
Estado de resultados integrales:			
Ingresos	863	14	3
Costos y gastos	(704)	(20)	(5)
Utilidad (pérdida) neta	159	(6)	(2)

Producto de la fusión se efectuó la eliminación de saldos y transacciones con las compañías fusionadas y la inversión que la Compañía mantenía en el capital social de Ceprochiv S. A. (97% de participación) y además se aumentó el capital social de la Compañía (Véase Nota 16).

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales	(1)	19	42
Anticipos a proveedores y otros		<u>6</u>	<u>3</u>
		<u>25</u>	<u>45</u>

(1) Corresponden a saldos por cobrar a clientes que no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de 60 días.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	7	20
Vencidos:		
De 1 a 30 días	4	6
De 31 a 60 días	7	1
De 61 a 90 días	1	-
De 91 a 180 días	-	12
Más de 180 días	-	<u>3</u>
Total	<u>19</u>	<u>42</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	1,137	815
Productos terminados	106	164
Inventarios en tránsito	12	43
Productos en proceso	57	23
Materiales y repuestos	<u>1,204</u>	<u>1,123</u>
	<u>2,516</u>	<u>2,168</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014				
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Valor neto
Maquinarias y equipos	4,066	(2,341)	(29)	1,696	3,746	(2,090)	(31)	1,625
Edificios	2,000	(302)	(25)	1,673	1,934	(263)	(32)	1,639
Instalaciones	286	(225)	-	61	286	(209)	-	77
Muebles y enseres	202	(147)	-	55	150	(107)	-	43
Equipos de computación	100	(86)	-	14	80	(68)	-	12
Vehículos	63	(63)	-	-	50	(49)	-	1
Terrenos	33	-	-	33	33	-	-	33
Obras en proceso	1,051	-	-	1,051	973	-	-	973
	7,801	(3,164)	(54)	4,583	7,252	(2,786)	(63)	4,403

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos fue como sigue:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Edificios	Terrenos	Obras en proceso	Total
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,577	50	69	148	273	1,913	33	1,007	7,070
Adiciones	169	-	11	2	-	-	-	-	182
Transferencia	-	-	-	-	13	21	-	(34)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,746	50	80	150	286	1,934	33	973	7,252
Adiciones	78	-	5	4	-	-	-	3	90
Transferencia	7	-	-	-	-	66	-	(73)	-
Incrementos por fusión (Véase Nota 6)	235	13	15	48	-	-	-	148	459
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,066	63	100	202	286	2,000	33	1,051	7,801

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maqui- narias y equi- pos	Ve- hícu- los	Equi- pos de com- pu- tación	Mue- bles y ense- res	Instala- ciones	Edifi- cios	Terre- nos	Obras en proce- so	Total
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(1,961)	(49)	(59)	(93)	(181)	(223)	-	-	(2,566)
Depreciación del período	(129)	-	(9)	(14)	(28)	(40)	-	-	(220)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(2,090)	(49)	(68)	(107)	(209)	(263)	-	-	(2,786)
Depreciación del período	(141)	-	(6)	(10)	(16)	(39)	-	-	(212)
Incrementos por fusión (Véase Nota 6)	(110)	(14)	(12)	(30)	-	-	-	-	(166)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(2,341)	(63)	(86)	(147)	(225)	(302)	-	-	(3,164)
Deterioro:									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(35)	-	-	-	-	(37)	-	-	(72)
Depreciación del período	4	-	-	-	-	5	-	-	9
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(31)	-	-	-	-	(32)	-	-	(63)
Depreciación del período	2	-	-	-	-	7	-	-	9
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(29)	-	-	-	-	(25)	-	-	(54)
Costo neto	1,696	-	14	55	61	1,673	33	1,051	4,583

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Corto plazo (1)
Préstamos bancarios (1)	8.75% (F)	Mayo de 2016	667

(1) Corresponde a préstamo originado para pago a proveedores, sobre el que no se mantiene ningún tipo de garantías.

F = Tasa fija

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Corto plazo
Préstamos proveedores exterior (2)	7.25% (F)	Abril de 2015	1,779

(2) Corresponde a préstamo originado por la compra de maquinarias, que durante el año 2015 fue cedido a Senoicca Industrial Co. Limited (Véase Nota 17).

F = Tasa fija

Notas a los estados financieros (continuación)

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales	(1)	1,030	682
Otros		<u>27</u>	<u>29</u>
		<u>1,057</u>	<u>711</u>

(1) Corresponden a saldos por pagar a proveedores que no devengan intereses y poseen un período de crédito promedio de 30 días.

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por cobrar:			
Senoicca Industrial Co. Limited	Comercial	60	-
Tropicalimentos S. A.	Comercial	2,794	2,322
Ceprochiv S. A.	Comercial	-	355
Otras	-	<u>30</u>	<u>64</u>
		<u>2,884</u>	<u>2,741</u>
Por pagar corto plazo:			
Senoicca Industrial Co. Limited	Financiamiento	3,884	3,814
Latienvases S. A.	Comercial	358	369
Tropicalimentos S. A.	Comercial	122	84
Ecuavegetal S. A.	Comercial	109	62
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Comercial	2	58
Agroficial S.A	Comercial	17	-
Otras	Comercial	<u>20</u>	<u>9</u>
		<u>4,512</u>	<u>4,396</u>

Transacciones

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015	País	Ventas		Compras		Préstamos recibidos
		Bienes	Servicios	Bienes	Servicios	
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	14,359	-	1	202	-
Ecuavegetal S. A.	Ecuador	-	-	530	-	-
Ceprochiv S. A.	Ecuador	-	89	786	-	-
Latienvases S. A.	Ecuador	-	-	1,279	2	-
Fabrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	1	-	9	6	-
Chiveria S. A.	Ecuador	-	3	618	12	-
Constructora Internacional S. A.	Ecuador	-	-	90	2	-
Constructora del Sur S. A.	Ecuador	-	-	18	3	-
	Islas Vírgenes					
Senoicca Industrial Co. Limited	Británicas	-	-	-	-	70
		<u>14,360</u>	<u>92</u>	<u>3,331</u>	<u>227</u>	<u>70</u>

Año 2014	País	Ventas		Compras	
		Bienes	Servicios	Bienes	Servicios
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	13,283	-	-	335
Veconsa S. A.	Ecuador	98	-	-	-
Ecuavegetal S. A.	Ecuador	18	1	416	-
Ceprochiv S. A.	Ecuador	6	61	702	-
Agricola Oficial S. A. Agroficial	Ecuador	5	-	-	-
Latienvases S. A.	Ecuador	5	-	1,100	-
Fabrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	4	13	102	44
Ecuagourmet S. A.	Ecuador	1	-	31	-
Chiveria S. A.	Ecuador	-	-	1,028	-
Constructora Internacional S. A.	Ecuador	-	-	-	27
Constructora del Sur S. A.	Ecuador	-	-	-	10
Otros	Ecuador	5	-	-	-
		<u>13,425</u>	<u>75</u>	<u>3,379</u>	<u>416</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones acordadas entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	83	68
Participación de trabajadores	101	86
Aportaciones al seguro social	<u>20</u>	<u>18</u>
	<u>204</u>	<u>172</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	237	197
Desahucio	<u>64</u>	<u>49</u>
	<u>301</u>	<u>246</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	197	188	49	50
Movimiento del período:				
Fusión(Ceprochiv)	4	-	1	-
Costo laboral por servicios	38	29	14	4
Costo financiero	9	8	2	2
Beneficios pagados	-	(28)	-	(6)
Reversión de reservas extrabajadores	(11)	-	(2)	(1)
Saldo al final	<u>237</u>	<u>197</u>	<u>64</u>	<u>49</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	5.91%	4.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años
Número de empleados	<u>107</u>	<u>82</u>

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar corresponde a:

	2015	2014
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>4</u>	<u>25</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	100	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15	12
Retenciones de impuesto al valor agregado	18	7
Impuesto al valor agregado (IVA)	16	5
	<u>149</u>	<u>24</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	(1)	280	122
Impuesto a la renta diferido		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año		<u>279</u>	<u>121</u>

(1) Con fecha 14 de abril de 2016, la Compañía efectuó una declaración sustitutiva de impuesto a la renta, mediante la cual determinó un impuesto a la renta de 144 por desistir de la reinversión de utilidades. La diferencia de 22 se registró en el estado de resultados del año 2016.

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	571	488
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	654	183
Dividendos exentos	-	(20)
Deducciones adicionales	(9)	(17)
Utilidad gravable	<u>1,216</u>	<u>634</u>
Utilidades que se reinvierten	239	250
Tasa de impuesto	15%	12%
	<u>36</u>	<u>30</u>
Utilidades que no se reinvierten	977	384
Tasa de impuesto	25%	22%
	<u>244</u>	<u>84</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>280</u>	<u>114</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>128</u>	<u>122</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>280</u>	<u>122</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	280	122
Menos-		
Retenciones en la fuente del año	(166)	(147)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(14)	-
Saldo por pagar (a favor) (Véase literal (a))	<u>100</u>	<u>(25)</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	financiera		débito (crédito)	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Deterioro de maquinarias	13	14	1	2
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(113)	(115)	(2)	(3)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(1)	(1)
Activo por impuesto diferido	13	14		
Pasivo por impuesto diferido	<u>(113)</u>	<u>(115)</u>		

Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	571	488
Tasa de impuesto	25%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	143	107
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias temporarias)	(1)	(1)
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	138	15
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>280</u>	<u>121</u>

(f) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido

Notas a los estados financieros (continuación)

oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales

Notas a los estados financieros (continuación)

por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Límites a deducción de gastos-

Con fecha diciembre 31 de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Como parte de estas reformas, se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(h) **Enajenación de acciones y participaciones**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(i) **Reformas tributarias**

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-**

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares;

Notas a los estados financieros (continuación)

en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 676,600 acciones de valor de 1 Dólar de E.U.A.; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

Mediante escritura pública del 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó un aumento de capital de 2 a través de la emisión de 1,600 acciones nominales con un valor de 1 Dólar de E.U.A. como consecuencia de la fusión por absorción (Véase Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 675,000 acciones de valor de 1 Dólar de E.U.A.; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

En el año 2014, la Compañía aumentó su capital social en 75,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de 1 Dólar de E.U.A. cada una. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de julio de 2014.

17. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 2 de diciembre de 2015, la Compañía suscribió un contrato tripartito de sustitución de deuda mediante el cual se estipula que Senoica Industrial Co. Limited (accionista) sea la nueva acreedora de la deuda que mantenía la Compañía con el proveedor K.V. Mark Corp. por un monto de 1,023.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2015, Senoica Industrial Co. Limited autorizó el reconocimiento de dicho pasivo como aporte para futuras capitalizaciones.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta de reservas de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a 588 originados antes del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y que durante el año 2015 fue transferida a resultados acumulados, de acuerdo a lo establecido en la resolución anteriormente mencionada.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Costos de personal	292	150	442	277	123	400
Honorarios profesionales	73	243	316	69	65	134
Depreciación	11	36	47	12	33	45
Impuestos, contribuciones, otros	41	2	43	41	1	42
Guardiana	74	-	74	80	-	80
Comisiones locales	-	-	-	-	30	30
Publicidad y propaganda	4	1,185	1,189	1	1,151	1,152
Transporte	-	195	195	-	2	2
Repuestos y mantenimiento	28	121	149	33	227	260
Otros gastos	67	165	232	61	184	245
	<u>590</u>	<u>2,097</u>	<u>2,687</u>	<u>574</u>	<u>1,816</u>	<u>2,390</u>

21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses fijas.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes y partes relacionadas se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el 97% de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a partes relacionadas, principalmente a su compañía relacionada Tropicalimentos S. A. (Véase Nota 13(b)).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2015					
Obligaciones financieras (1)	-	-	682	-	682
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	120	937	-	-	1,057
Cuentas por pagar a partes relacionadas	629	3,813	70	-	4,512
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	3	3
	<u>749</u>	<u>4,750</u>	<u>752</u>	<u>3</u>	<u>6,254</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Obligaciones financieras (1)	229	1,340	229	229	1,798
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	270	441	-	-	711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,897	499	-	-	4,396
	<u>4,396</u>	<u>2,280</u>	<u>229</u>	<u>229</u>	<u>6,905</u>

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

23. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su

Notas a los estados financieros (continuación)

estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos no corrientes	6,239	6,886
(-) Efectivo en caja y bancos	(852)	(550)
Deuda neta	<u>5,387</u>	<u>6,336</u>
Total patrimonio	<u>3,882</u>	<u>2,571</u>
Total deuda neta y patrimonio	<u>9,269</u>	<u>8,907</u>
Ratio de apalancamiento	<u>58%</u>	<u>71%</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.