

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Antecedentes de la Sociedad

Unidal Ecuador S.A., es una entidad organizada bajo las leyes de Ecuador. El domicilio legal es Av. De las Américas – Edificio Las Américas Mecanos, Guayaquil, Ecuador. El estatuto de la Compañía fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 17 de julio del 1996, no han sido modificados desde la fecha de inscripción.

La fecha de finalización del plazo de duración de la Compañía es el 17 de julio del 2046.

La Sociedad integra el Grupo Arcor, el cual constituye una corporación multinacional, que produce una amplia gama de productos de consumo masivo (golosinas, chocolates, galletas, alimentos, etc.) e industriales (cartón corrugado, impresión de films flexibles, etc.), en Argentina, Brasil, Chile, México y Perú y comercializa los mismos en una amplia cantidad de países del mundo.

El objeto principal de La Sociedad es la comercialización, la importación, distribución y ventas de alimentos, dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines.

1.2 Situación económica el país

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

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

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, en especial las restricciones de importaciones y salvaguardas que espera que sean desmontadas en el 2016, ha originado una baja significativa en el volumen de operaciones por lo cual se reportan al cierre del ejercicio 2015 pérdidas. Ante lo cual la Administración durante el 2015 realizó alianzas estratégicas con proveedores locales y continúa analizando otras alianzas con empresas locales.

Por otra parte, la Compañía está implementando una estrategia de reducción de gastos de publicidad y personal de ventas, estas estrategias comerciales y financieras le permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y operar en forma rentable.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el 2016 se prevé un resultado positivo antes de impuesto a la renta, bajo el supuesto que las salvaguardas se hayan eliminado y que no se implementen nuevos mecanismos de control de importaciones. No obstante, los estados financieros y la información financiera deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de estas incertidumbres, hasta tanto el continuo apoyo de sus accionistas es requerido.

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 5 de febrero del 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

1.3 Datos de la sociedad controlante

La Compañía es controlada por Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A, que posee el 99.98 % de participación en el capital y en los votos, siendo la actividad principal de la sociedad controlante, la comercialización, importación y exportación de productos alimenticios propios o de terceros, de consumo humano.

Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A. es una entidad organizada bajo las leyes de Chile con domicilio legal en dicho país. Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A. es a su vez controlada por Arcor S.A.I.C. quién posee el 99.99% de participación en el capital y en los votos, siendo su actividad principal la fabricación de golosinas.

Por último, Arcor S.A.I.C. es controlada por Grupo Arcor S.A., quién posee el 99.686534% y 99.679719% de participación en el capital y en los votos respectivamente, siendo su actividad principal la realización de operaciones financieras y de inversión.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las NIIF, emitidas por el IASB que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, en cumplimiento de las NIIF.

La preparación de estos estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Compañía realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor de los beneficios laborales, el valor recuperable de los activos no financieros, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones de comerciales e incobrables y las provisiones de descuentos y bonificaciones a clientes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la nota 3.

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha. Ver Nota 1.2.

2.3 Nuevas normas contables

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado enmiendas nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

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

2.4 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo – Estado de flujos de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo, se registran al valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los créditos por ventas y otros créditos (compañías relacionadas, clientes y otras cuentas por cobrar). Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar comerciales y otras deudas (compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Créditos por ventas:** Estas cuentas corresponden a los montos exigibles por la venta de productos realizados en el curso normal de operaciones.

Se valorizan a su costo amortizado usando el método del interés efectivo, el interés implícito de estas cuentas ha sido registrado en los resultados del ejercicio (resultados financieros). Se ha registrado también una provisión por deterioro.
 - (ii) **Otros créditos:** Corresponde principalmente a retenciones en la fuente que se compensan en el siguiente período. Se registran a su valor nominal menos las compensaciones realizadas.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Préstamos:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.
 - (ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras deudas:** Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por importaciones de inventarios - producto terminado compradas principalmente a compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 120 días. Se incluyen adicionalmente otros proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios que también se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan hasta 30 días.

2.6.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Créditos por ventas cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El monto de la provisión es determinado en base a la estimación realizada de la probabilidad de cobro de los créditos, basándose tal estimación en los informes de los abogados, las cobranzas posteriores al cierre, las garantías recibidas y la situación patrimonial de los respectivos deudores. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de créditos por ventas.

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

y cargado el efecto del año a resultados en el rubro "Gastos de comercialización". El recupero posterior de montos previamente reconocidos como pérdidas se reconoce con crédito al rubro "Gastos de comercialización" en el estado de resultados.

2.6.4. Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de precio promedio ponderado (PPP). El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta directos.

La provisión por desvalorización y obsolescencia de existencias se determina para aquellos bienes que al cierre tienen un valor neto de realización inferior a su costo histórico, y para reducir ciertas existencias de lenta rotación u obsoletas a su valor probable de realización, a las fechas respectivas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedad, planta y equipos

Son valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos subsiguientes se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y su costo pueda ser medido razonablemente. El valor de libros del activo que se reemplaza se da de baja.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los costos por mantenimientos mayores se reconocen como parte del valor de costo del bien en la medida que se cumplan los criterios generales de reconocimiento de activos y se deprecian en el plazo estimado hasta el próximo mantenimiento mayor. Cualquier valor residual resultante del mantenimiento previo se carga a resultados.

La depreciación de estos bienes es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. En el caso que un activo incluya componentes significativos con distintas vidas útiles, los mismos son reconocidos y depreciados como ítems separados.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se enúmera la vida útil para cada uno de los ítems que componen el rubro propiedad, planta y equipo:

| ÍTEM | VIDA ÚTIL (Años) |
|------------------------|-------------------------|
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |
| Instalaciones | 5 y 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinarias | 10 |

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

El valor de libros de la propiedad, planta y equipo se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior al monto recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libros del bien respectivo y se incluyen en el rubro "Otros ingresos y egresos, neto" en el estado de resultados integrales.

2.9 Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

(a) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, el impuesto a las ganancias relacionado de tales partidas también se reconoce en dicho estado.

(b) Impuesto a las ganancias corriente

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas promulgadas en Ecuador a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera pagar a la autoridad tributaria.

(c) Impuesto a las ganancias – Método diferido

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios impositivos futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando se relacionen con la misma autoridad fiscal.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios sociales

(a) Planes de pensión

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definido que corresponde a un plan de jubilación patronal, y se registra con cargo a resultados del ejercicio 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 la obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6% anual denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasas de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

(b) Desahucio

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. A partir del 2015 se registra esta provisión.

(c) Gratificaciones al personal

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones cuando el beneficio se devenga. Asimismo, la Compañía reconoce una provisión cuando está obligado legal o contractualmente, o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

2.11 Provisiones / Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que origine una salida de recursos que serán necesarios para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "resultados financieros, netos" del estado de resultados.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconocen las siguientes provisiones:

Para procesos de cobranza de ventas por cobrar a clientes: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por la Compañía, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad entiende que no se han presentado elementos que permitan determinar la existencia de otras contingencias que puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros.

2.12 Capital y reservas

Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal. Cuando se adquieren acciones de la Compañía (acciones propias en cartera), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio neto hasta que las acciones se cancelen o vendan.

Reserva legal

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

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

2.13 Reconocimiento de ingresos por venta

(a.1) Ventas en el mercado local

La Sociedad genera sus ingresos principalmente, por la venta de productos de consumo masivo e industriales. En el caso de los productos de consumo masivo, los mismos se concentran en los negocios de golosinas y chocolates, galletas y alimentos, los cuales son comercializados en mayor medida a través de tres canales: distribuidores, mayoristas y supermercados.

En el caso de los productos industriales, los mismos comprenden las ventas de cartón corrugado a clientes industriales y frutihortícolas. La Sociedad también comercializa otros productos industriales como films, chocolates industriales, derivados de maíz y de sorgo, etc.

Los ingresos por ventas, netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos a clientes, se reconocen después de que la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

y no mantiene el derecho a disponer de ellos, lo cual generalmente ocurre con la entrega y recepción en los depósitos del comprador.

(a.2) Acuerdos comerciales con distribuidores, mayoristas y cadenas de supermercados

La Sociedad celebra acuerdos comerciales con sus clientes, distribuidores, mayoristas y supermercados a través de los cuales se establecen descuentos, bonificaciones, otorgamiento de contraprestaciones por publicidad y promoción, etc.

Los pagos por servicios y otorgamientos de contraprestaciones, así como los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el cliente y se registran como publicidad y propaganda, dentro de los gastos de comercialización del estado de resultados. Los conceptos que no implican contraprestación, se reconoce como una reducción del precio de venta de los productos vendidos.

(b) Provisiones

La Compañía registra las provisiones por devoluciones en base a negociación histórica y experiencia acumulada de forma tal de imputar las provisiones al mismo período en que la venta original se efectúa.

(c) Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTA 3. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

Los presentes estados financieros, dependen de criterios contables, premisas y estimaciones que se usan para su preparación.

Se han identificado las siguientes estimaciones contables, presunciones relacionadas e incertidumbres inherentes en nuestras políticas contables, las que se consideran son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables / financieros subyacentes y el efecto que esas estimaciones contables, premisas e incertidumbres tienen en los presentes estados financieros.

La Compañía ha evaluado que un cambio razonablemente posible en alguna de las premisas significativas no generaría un impacto significativo en los presentes estados financieros.

(a) Recuperabilidad de elementos de propiedad, planta y equipo – deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los elementos de propiedad, planta y equipo cuando ocurren hechos o se suscitan cambios en las circunstancias que indican que el valor de libros de un bien puede no ser recuperable. El valor en libros de los elementos de propiedad, planta y equipo es considerado desvalorizado por la Compañía, cuando el valor en uso, calculado mediante la estimación de los flujos de efectivo esperados de dichos activos, descontados e identificables por separado, o su valor neto realizable, sea inferior a su valor en libros.

Una pérdida por desvalorización previamente reconocida se revierte cuando existe un cambio posterior en las estimaciones utilizadas para computar el valor recuperable del bien. En ese caso, el nuevo valor no puede superar el

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor que hubiera tenido a la nueva fecha de medición si no se hubiese reconocido la desvalorización. Tanto el cargo de desvalorización como su reversión son reconocidos como resultados.

La determinación de los valores de uso requiere la utilización de estimaciones y se basa en las proyecciones de flujos de efectivo confeccionados a partir de presupuestos financieros que cubren un período máximo de cinco años. Los flujos de efectivo que superan el período de cinco años son extrapolados usando tasas de crecimiento estimadas, las cuales no exceden a la tasa de crecimiento promedio de largo plazo de cada uno de los negocios involucrados.

Las principales presunciones claves están relacionadas con los márgenes de contribución marginal, los cuales son determinados sobre la base de resultados pasados, otras fuentes externas de información y las expectativas de desarrollo del mercado.

La estimación de los valores netos realizables, en caso de ser necesario su cálculo, es efectuada a través de valuaciones preparadas por tasadores independientes.

Las tasas de descuento usadas son el respectivo costo promedio de capital ("WACC") el cual es considerado un buen indicador del costo de capital. Cada una de las WACCs utilizadas, son estimadas considerando la industria, el país y el tamaño del negocio.

La Compañía no ha identificado indicativos de deterioro de sus propiedades, planta y equipos en el ejercicio.

(b) Provisiones para deudores incobrables, obsolescencia y provisiones para contingencias

Se mantienen provisiones para deudores incobrables calculadas en función de la estimación de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos requeridos. Estas estimaciones se basan al momento de evaluar la adecuación de las provisiones, en la antigüedad de las cuentas a cobrar, nuestra experiencia histórica de incobrabilidad, la solvencia de estos clientes y cambios en los plazos de pago de los mismos. La Compañía tiene una política de provisión basada en la antigüedad de los créditos por ventas vencidos a más de tres meses y un análisis individual de los mismos. Los casos de partidas provisionadas con antigüedad menor a tres meses se corresponden en general, a saldos de clientes con un hecho específico.

Se mantienen provisiones por desvalorización y obsolescencia en función de aquellos bienes que al cierre tienen un valor neto de realización inferior a su costo histórico, y para reducir ciertas existencias de lenta rotación u obsoletas a su valor probable de realización.

(c) Impuesto a las ganancias

Este proceso incluye la estimación realizada de la exposición impositiva final y la determinación de diferencias temporarias resultantes del tratamiento diferido en ciertos rubros, tales como devengamientos y amortizaciones, a los fines impositivos y contables. Estas diferencias pueden resultar en activos y pasivos impositivos diferidos, los cuales se incluyen en nuestro estado de situación financiera. Determinamos en el curso de nuestros procedimientos de planificación fiscal, el año fiscal de la reversión de nuestros activos y pasivos impositivos diferidos y si existirán futuras ganancias gravadas en esos períodos. Reversamos en el ejercicio correspondiente los activos y pasivos impositivos diferidos por diferencias temporarias que habían sido oportunamente registradas, si anticipamos que la futura reversión tendrá lugar en un año de pérdida impositiva. Se requiere un análisis gerencial detallado para determinar nuestras provisiones por impuestos a las ganancias y activos y pasivos impositivos diferidos.

Dicho análisis implica efectuar estimaciones de la ganancia imponible y el período durante el cual los activos y pasivos impositivos diferidos serán recuperables. Si los resultados finales difieren de estas estimaciones, o si ajustamos estas estimaciones en períodos futuros, nuestra situación financiera y resultados podrían verse afectados.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Reconocimiento de ingresos- bonificaciones y descuentos

Es necesario estimar al cierre de un ejercicio el grado de cumplimiento por parte de nuestros clientes de las metas de volumen y otras acciones comerciales convenidas en virtud de las cuales se hacen acreedores de bonificaciones y descuentos.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo disponible y en bancos | (177) | 500 |
| Depósitos bancarios a la vista | 728,394 | 773,897 |
| TOTAL | 728,217 | 774,397 |

NOTA 5. CRÉDITOS POR VENTAS Y OTROS CRÉDITOS

En los siguientes cuadros se detalla la composición de los rubros créditos por ventas y otros créditos:

Créditos por ventas

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Corriente | | |
| Cuentas por cobrar comerciales comunes con terceros | 4,360,753 | 6,470,371 |
| Créditos documentados | 2,058,529 | - |
| Créditos morosos y en gestión judicial | 103 | 102 |
| Menos: Previsión cuentas por cobrar | (707,156) | (658,606) |
| TOTAL CORRIENTE | 5,712,229 | 5,811,867 |
| TOTAL CRÉDITOS POR VENTAS | 5,712,229 | 5,811,867 |

Otros créditos

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Corriente | | |
| Créditos fiscales | 576,366 | 495,983 |
| Anticipos a proveedores por compra de existencias y otros bienes y servicios | 8,765 | 12,486 |
| Gastos pagados por adelantado | 133,837 | 87,374 |
| Diversos | 38,633 | 181,092 |
| Anticipos de operaciones de importación | 29,640 | - |
| TOTAL CORRIENTE | 787,241 | 776,935 |
| No corriente | | |
| Depósitos en garantía | 21,369 | 53,106 |
| Diversos | 2,600 | 2,600 |
| TOTAL NO CORRIENTE | 23,969 | 55,706 |
| TOTAL OTROS CRÉDITOS | 811,211 | 832,640 |

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los valores contables de los instrumentos financieros clasificados como créditos por ventas y otros créditos se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen créditos por ventas comunes que se encuentran vencidos pero no provisionados que ascienden a US\$1.606,955 y US\$1,632,247, respectivamente. Los mismos están relacionados con un número de clientes específicos por los que no existe historia reciente de incumplimiento o la Compañía cuenta con garantías de diversos tipos por un monto equivalente al crédito vencido no provisionado.

La antigüedad de estos créditos por ventas es la siguiente:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Desde tres hasta seis meses | 1,590,284 | 1,600,487 |
| De seis a doce meses | 8,706 | 31,758 |
| Más de un año | 1,965 | - |
| TOTAL VENCIDO NO PROVISIONADO | 1,600,955 | 1,632,245 |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto de la provisión por desvalorización de créditos por ventas ascendió a US\$707,156 y US\$658,606, respectivamente. La antigüedad de estos créditos por ventas es la siguiente:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Hasta tres meses | - | (164) |
| Desde tres hasta seis meses | (4,356) | (1,631) |
| De seis a doce meses | (45,476) | (6,671) |
| Más de un año | (657,324) | (650,140) |
| TOTAL VENCIDO PROVISIONADO | (707,156) | (658,606) |

Los movimientos de la provisión por desvalorización de créditos por venta y otros créditos se exponen en el cuadro a continuación:

| | Créditos por ventas (1) |
|----------------------------|----------------------------|
| Al 1 de enero de 2015 | (658,606) |
| Aumentos | (64,023) |
| Disminuciones | 15,473 |
| TOTAL AL 31.12.2015 | (707,156) |

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 15.

| | Créditos por ventas (1) |
|----------------------------|----------------------------|
| Al 1 de enero de 2014 | (686,808) |
| Aumentos | (9,262) |
| Disminuciones | 37,464 |
| TOTAL AL 31.12.2014 | (658,606) |

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 15.

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6. EXISTENCIAS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro existencias:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Productos de reventa | 3,478,810 | 1,274,180 |
| Inventario en tránsito | 642,128 | 523,606 |
| Menos: Previsión por desvalorización de existencias | (58,896) | (9,929) |
| TOTAL | 4,062,042 | 1,787,857 |

La evolución de la previsión para desvalorización de existencias es la siguiente:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| Saldo al inicio | (9,929) | (4,520) |
| Aumentos (1) | (77,774) | (44,899) |
| Disminuciones (1) | 8,480 | 39,490 |
| Utilizaciones | 20,327 | - |
| SALDO AL CIERRE | (58,896) | (9,929) |

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informa en nota 45.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

En los siguientes cuadros se detallan la composición y evolución del rubro:

| | Instalaciones | Maquinarias | Muebles y Enseres | Vehículos | Equipos de Computación | Totales 31.12.2015 | Totales 31.12.2014 |
|---|-----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| Costo | | | | | | | |
| Valor de origen al inicio del ejercicio | 12,954 | 9,900 | 75,534 | 140,732 | 89,753 | 328,873 | 310,942 |
| Altas | | | | | | | 28,874 |
| Bajas | | | | | (380) | (380) | (10,943) |
| Valor de origen al cierre del ejercicio | 12,954 | 9,900 | 75,534 | 140,732 | 89,373 | 328,493 | 328,873 |
| Depreciación | | | | | | | |
| Depreciación acumulada al inicio del ejercicio | (12,779) | (7,179) | (61,899) | (79,334) | (75,132) | (236,323) | (204,858) |
| Bajas | | | | | 380 | 380 | 10,943 |
| Depreciación del ejercicio (1) | (174) | (990) | (3,272) | (23,945) | (8,857) | (37,238) | (42,408) |
| Depreciación acumulada al cierre del ejercicio | (12,953) | (8,169) | (65,171) | (103,279) | (83,609) | (273,181) | (236,323) |
| SALDO AL 31.12.2015 | 1 | 1,731 | 10,363 | 37,453 | 5,764 | 55,312 | 92,550 |
| SALDO AL 31.12.2014 | 175 | 2,721 | 13,635 | 61,398 | 14,621 | 92,550 | |

El destino contable de las depreciaciones del ejercicio, se informa en nota 15.

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8. ACTIVOS / PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto a las ganancias diferido se compone de la siguiente manera:

| | Saldos al 01.01.2015 | Cargo imputado en resultados | Saldos al 31.12.2015 |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Activos | | | |
| Créditos por ventas y otros créditos | 65,623 | 12,848 | 52,775 |
| Existencias | 843 | 12,114 | 11,271 |
| Provisiones | 112,591 | (39,551) | 73,040 |
| Cuentas por pagar y otras deudas | (4,725) | (829) | (87,618) |
| Subtotal Activo | 174,332 | (15,418) | 158,915 |
| Pasivos | | | |
| Propiedad, plantas y equipos | 1,055 | (1,055) | - |
| Subtotal Pasivo | 1,055 | (1,055) | - |
| TOTAL ACTIVO/ PASIVO NETO POR IMPUESTO DIFERIDO | 175,387 | (16,473) | 158,915 |

| | Saldos al 01.01.2014 | Cargo imputado en resultados | Cargo imputado en otros resultados integrales | Saldos al 31.12.2014 |
|--|-------------------------|------------------------------------|---|-------------------------|
| Activos | | | | |
| Créditos por ventas y otros créditos | 95,868 | (30,245) | - | 65,623 |
| Propiedad, plantas y equipos | 2,109 | (1,054) | - | 1,055 |
| Existencias | (347) | 1,190 | - | 843 |
| Provisiones | 134,366 | (26,500) | - | 107,866 |
| Subtotal | 231,996 | 56,609 | - | 175,387 |
| TOTAL ACTIVO/ PASIVO NETO POR IMPUESTO DIFERIDO | 231,996 | 56,609 | - | 175,387 |

El plazo de reversión estimado de los activos y pasivos diferidos es el siguiente:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Activos | | |
| Impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses | 78,472 | 65,623 |
| Impuestos diferidos a recuperar en 12 meses | 67,486 | 108,921 |
| Subtotal - Activos por impuestos diferidos | 145,958 | 174,544 |
| Pasivos | | |
| Impuestos diferidos a cancelar en más de 12 meses | 12,957 | 843 |
| Impuestos diferidos a cancelar en 12 meses | - | - |
| Subtotal - Pasivos por impuestos diferidos | 12,957 | 843 |
| TOTAL ACTIVO / PASIVO NETO POR IMPUESTO DIFERIDO | 158,915 | 175,387 |

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9. PRÉSTAMOS

La composición del rubro se expone a continuación:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------|----------------|------------|
| Corriente | | |
| Préstamos bancarios | 400,000 | - |
| Total corriente | 400,000 | - |
| TOTAL | 400,000 | - |

En el cuadro a continuación se presenta la evolución del rubro:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------|----------------|------------|
| Saldo al inicio | - | - |
| Aumento de préstamos | 400,000 | - |
| TOTAL AL 31.12.2015 | 400,000 | - |

A continuación se resumen los plazos de vencimiento de los préstamos de la Sociedad:

- Saldos al 31 de diciembre 2015:

| Corriente | Sin plazo | Hasta tres meses | De tres a seis meses | De seis a nueve meses | De nueve meses a un año | Total corriente |
|----------------------------|-----------|------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| Préstamos bancarios | - | 200,000 | 200,000 | - | - | 400,000 |
| TOTAL AL 31.12.2015 | - | 200,000 | 200,000 | - | - | 400,000 |

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Corriente | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | |
| - Terceros | 1,410,045 | 1,010,854 |
| - Partes relacionadas (nota 19) | 6,482,556 | 3,722,033 |
| Provisiones | - | 18,688 |
| Cargas fiscales | 43,662 | 292,577 |
| Remuneraciones y beneficios sociales (1) | 248,741 | 348,315 |
| TOTAL CORRIENTE | 8,185,003 | 5,392,467 |
| No corriente | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 27,531 | - |
| TOTAL NO CORRIENTE | 27,531 | - |
| TOTAL | 8,212,535 | 5,392,467 |

(1) Corresponde a provisiones de décimos tercero y cuarto sueldos, vacaciones, aportes patrimoniales, al seguro social, entre otros.

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| No Corriente | | |
| Provisiones por jubilación | 371,865 | 340,112 |
| TOTAL | 371,865 | 340,112 |

La evolución de estas obligaciones de la Compañía es el siguiente:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Al 1 de enero | 340,112 | 290,412 |
| Costo por servicios corrientes | 64,788 | 36,497 |
| Costo por interés | 32,390 | 3,172 |
| Costo de servicios pasados | (65,425) | 10,031 |
| TOTAL | 371,865 | 340,112 |

Los principales supuestos actuariales utilizados fueron:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Tasa de rendimiento de activos | N/A | N/A |
| Tasa de incremento salarial | 2.83% | 4.50% |
| Tasa de conmutación actuarial | 5.69% | 4.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50% | 2.50% |
| Tasa de rotación (promedio) | 11.80% | 11.79% |
| Tabla de mortalidad | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tabla de invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Edad normal de retiro hombres | 25 años | 25 años |
| Edad normal de retiro mujeres | 25 años | 25 años |
| Tasa real anual de descuento | 4% | 4% |

NOTA 12. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de US\$2.315.484, está representado por 57.887,090 acciones ordinarias con valor nominal de US\$0,04 centavos cada una.

NOTA 13. VENTAS DE BIENES

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro ventas:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas de bienes | | |
| - Terceros | 17,109,856 | 20,036,830 |
| Descuentos y bonificaciones | 16,502 | (40,469) |
| TOTAL | 17,126,358 | 19,996,361 |

UNIDAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**NOTA 14. COSTO DE VENTAS**

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro costo de ventas:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Existencia al inicio del ejercicio | 1,274,180 | 2,697,918 |
| Compras del ejercicio | 15,935,919 | 13,082,406 |
| Existencia al cierre del ejercicio | (3,478,810) | (1,274,180) |
| TOTAL | 13,731,289 | 14,506,144 |

NOTA 15. INFORMACIÓN SOBRE GASTOS POR FUNCIÓN Y NATURALEZA.

En el siguiente cuadro se detalla la composición de gastos totales por su naturaleza:

(a) Gastos de Comercialización

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Retribuciones de Administradores, Directores y Síndicos | - | 525,958 |
| Honorarios y retribuciones por servicios | 12,999 | 25,731 |
| Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios | 1,552,464 | 1,003,592 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 41,958 | 29,931 |
| Fletes y acarreos | 772,855 | 894,454 |
| Combustibles y lubricantes | 2,664 | 3,703 |
| Gastos de exportación e importación | 4,400 | 11,517 |
| Servicios de terceros | 436,664 | 525,909 |
| Conservación de bienes propiedad, planta y equipos | 19,672 | 21,492 |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos (nota 7) | 37,238 | 42,408 |
| Energía eléctrica, gas y comunicaciones | 30,869 | 51,926 |
| Gastos de viaje, movilidad y estadía | 79,420 | 98,441 |
| Limpieza, desinfección y jardinería | 1,679 | - |
| Publicidad y propaganda | 639,815 | 1,388,952 |
| Arrendamientos / alquileres operativos | 55,280 | 73,958 |
| Seguros | 47,125 | 60,300 |
| Sistemas y software de aplicación | 54,794 | 21,501 |
| Quebranto (recupero) por deudores incobrables | 48,550 | (3,629) |
| Quebranto (recupero) de desvalorización de inventarios | 69,294 | 44,899 |
| Otros gastos generales varios | 43,701 | 112,763 |
| TOTAL | 3,943,699 | 4,919,326 |

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Gastos de Administración

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Retribuciones de Administradores, Directores y Síndicos | - | 26,100 |
| Honorarios y retribuciones por servicios | 144,030 | 112,554 |
| Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios | 321,624 | 234,342 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 25,490 | 4,712 |
| Combustibles y lubricantes | 2 | - |
| Servicios de terceros | 25,825 | 15,084 |
| Conservación de bienes propiedad, planta y equipos | 1,847 | 1,617 |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos (nota 5) | 3,870 | 7,240 |
| Energía eléctrica, gas y comunicaciones | 7,076 | 17,215 |
| Gastos de viaje, movilidad y estadía | 15,560 | 28,995 |
| Servicios bancarios | 11,008 | - |
| Limpieza, desinfección y jardinería | 1,005 | - |
| Arrendamientos / alquileres operativos | 54,676 | 49,891 |
| Seguros | 2,472 | 2,674 |
| Sistemas y software de aplicación | 5,745 | 4,982 |
| Otros gastos generales varios | 12,115 | 23,460 |
| TOTAL | 632,345 | 528,866 |

NOTA 16. OTROS INGRESOS / (EGRESOS) – NETO

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro otros ingresos / (egresos) – neto:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|--------------|
| Resultado de venta de propiedades, plantas y equipos e inversiones no corrientes | 180 | - |
| Otros menores | - | 3210 |
| OTROS INGRESOS / (EGRESOS) – NETO | 180 | 3,210 |

NOTA 17. RESULTADOS FINANCIEROS

En el siguiente cuadro se detalla la composición de los resultados financieros:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|-----------------|
| Ingresos financieros | | |
| Intereses: | | |
| - Equivalentes de efectivo | 3,924 | 5,544 |
| - Explícitos e implícitos | 131,322 | 267,504 |
| Subtotal de ingresos financieros | 135,246 | 273,048 |
| Gastos financieros | | |
| Intereses: | | |
| - Por préstamos centralizados | (1,000) | - |
| - Explícitos e implícitos | 3,768 | (89,857) |
| Subtotal de gastos financieros | 2,768 | (89,857) |
| TOTAL | 138,014 | 183,191 |

UNIDAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del cargo a resultados es la siguiente:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a las ganancias corriente | (139,804) | (179,655) |
| Impuesto a las ganancias - método diferido (nota 8) | (16,473) | (56,609) |
| TOTAL CARGO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS | (156,277) | (236,264) |

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable respectivo, antes de impuestos:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 1,042,781 | 228,426 |
| Alicuota del impuesto de la Sociedad | 22% | 22% |
| Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto | (229,412) | (50,254) |
| Diferencias permanentes | | |
| Gastos no deducibles | 73,135 | (186,010) |
| Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados Integral | (156,277) | (236,264) |

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables correspondiente.

NOTA 19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se detallan las transacciones y saldos pendientes con partes relacionadas:

(a) *Compras de bienes, servicios y otros egresos*

Compras de bienes

| | Tipo de relación | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| Arcor de Perú S.A. | Relacionada | 2,640,890 | 2,595,049 |
| Arcor do Brasil Ltda. | Relacionada | 584,939 | 486,080 |
| Arcor S.A.I.C. | Controlante por vía indirecta | 4,567,037 | 4,225,771 |
| Bagley Argentina S.A. | Relacionada | - | 28,965 |
| Bagley Chile S.A. | Relacionada | - | 6,483 |
| Industria de Alimento Dos en Uno S.A. | Controlante | 1,546,323 | 2,232,152 |
| TOTALES | | 9,339,189 | 9,574,500 |

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compras de servicios y otros egresos

| | Tipo de relación | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| Arcor do Brasil Ltda. | Relacionada | 37,769 | 34,800 |
| Arcor S.A.I.C. | Controlante por vía indirecta | 194,886 | 171,210 |
| Bagley Argentina S.A. | Relacionada | | 1,799 |
| Industria de Alimento Dos en Uno S.A. | Controlante | 8,830 | 13,960 |
| TOTALES | | 241,485 | 221,769 |

(b) Saldos por créditos y deudas registradas por operaciones comerciales con partes relacionadas

Cuentas por pagar

| | Tipo de relación | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| Arcor de Perú S.A. | Relacionada | 2,018,473 | 1,004,548 |
| Arcor do Brasil Ltda. | Relacionada | 622,708 | 139,620 |
| Arcor S.A.I.C. | Controlante por vía indirecta | 2,455,742 | 1,431,427 |
| Industria de Alimento Dos en Uno S.A. | Controlante | 1,385,633 | 1,146,438 |
| TOTALES | | 6,482,556 | 3,722,033 |

Las cuentas por pagar con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y de compra, respectivamente. Las mismas vencen dentro de los doce meses de la fecha de la venta y no devengan intereses

(c) Beneficios sociales

La retribución y demás beneficios pagados o por pagar al Directorio y al Personal clave de la gerencia, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a US\$241,729 y US\$552,058, respectivamente.

Personal clave de la gerencia, son las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

NOTA 20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

20.1 Instrumentos financieros por categoría

Los siguientes cuadros muestran, para los activos y pasivos financieros registrados, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Al 31 de diciembre de 2015:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | Costo amortizado | |
| Activos según estado de situación financiera | | |
| Otros créditos (1) | 38.633 | 181.092 |
| Créditos por ventas | 5.712.229 | 5.811.867 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 728.217 | 774.397 |
| TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015 | 6.479.079 | 6.767.356 |
| Pasivos según estado de situación financiera | | |
| Préstamos | 400.000 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras deudas (1) | 7.892.601 | 4.732.887 |
| TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015 | 8.292.601 | 4.732.887 |

(1) Sólo incluye activos y pasivos financieros alcanzados por la NIIF 7.

20.2 Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a valor razonable

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la información y técnicas utilizadas para su valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor de libros de Efectivo, Depósitos Bancarios y Plazos fijos se aproxima a su valor razonable.

(b) Créditos por ventas y otros créditos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad, fueron provisionados.

(c) Cuentas por pagar y otras deudas

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

20.3 Factores de riesgos financieros

La gestión del riesgo financiero de la Compañía se enmarca dentro de las políticas globales del Grupo Arcor las cuales se centran en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión de los principales riesgos financieros, tales como los riesgos de tipo de cambio, de tasa de interés, de liquidez y de capital, está controlada en general por el área de Finanzas y por el área de Tesorería del Grupo Arcor, en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20.3.1. Riesgo de mercado

20.3.1.1. Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Sociedad realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional del país, por lo que no está sujeta a riesgos por la variación del tipo de cambio.

20.3.1.2. Riesgo de precio.

La Compañía realiza un pronóstico de doce meses de producción y en base a este, se estiman las necesidades de aprovisionamiento de estos productos, las compras de productos son hechas a empresas vinculadas del exterior.

20.3.2. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad, surge principalmente de:

20.3.2.1. Instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras

La Compañía se expone al riesgo crediticio con bancos e instituciones financieras por el mantenimiento de instrumentos financieros de los depósitos en cuenta corriente.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las cuentas de la Empresa.

Incluye depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Compañía (calificación mínima "AAA-").

20.3.2.2. Cuentas a cobrar comerciales mantenidas con clientes domésticos de consumo masivo.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a clientes).

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: distribuidores no exclusivos, mayoristas y supermercados, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de 45 días, no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y se definen los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan cada año.

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20.3.3. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| <u>2015</u> | <u>Menos de 1 año</u> |
|--|-----------------------|
| Préstamos | 400,000 |
| Cuentas por pagar proveedores | 1,410,045 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 6,806,684 |

| <u>2014</u> | <u>Menos de 1 año</u> |
|--|-----------------------|
| Cuentas por pagar proveedores | 1,010,854 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 3,913,147 |

20.3.4. Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

| | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Total deuda con terceros y relacionadas | 5,212,535 | 4,732,887 |
| Préstamos | 400,000 | - |
| (Menos) efectivo y equivalentes de efectivo | (728,217) | (774,397) |
| Deuda neta | 4,884,318 | 3,958,490 |
| Patrimonio neto total | 2,540,771 | 3,739,829 |
| Capital total | 7,425,089 | 7,698,319 |
| RATIO DE ENDEUDAMIENTO | 66% | 51% |

UNIDAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 21. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la empresa.