PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	359,603	3,626,341
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1,580,964	51,901
Cuentas por cobrar comerciales	9	4,157,328	2,474,475
Impuestos por recuperar	14	555,696	349,439
Otras cuentas por cobrar		151,457	47,648
Inventarios	10	2,924,389	2,102,753
Total activos corrientes		9,729,437	8,652,557
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	11	8,420,504	8,451,470
Impuesto a la renta diferido	14	62,965	108,012
Total activos no corrientes		8,483,469	8,559,482
Total activos		18,212,906	17,212,039

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

Franklin Cifuentes L.
Contador General

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	3,322,012	2,297,792
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,447,008	1,671,539
Impuestos por pagar	14	298,095	89,854
Beneficios a empleados	15	283,412	180,644
Provisión litigios	18	116,505	116,505
Total pasivos corrientes		5,467,032	4,356,334
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	15	193,168	275,592
Total pasivos no corrientes		193,168	275,592
Total pasivos		5,660,200	4,631,926
Patrimonio, neto:			
Capital social	16	13,389,911	13,389,911
Reservas	17	8,758	8,758
Resultados acumulados	17	(866,512)	(760,109)
Otros resultados integrales	16	20,549	(58,447)
Total patrimonio, neto		12,552,706	12,580,113
Total pasivos y patrimonio, neto		18,212,906	17,212,039

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

Franklin Cifuentes L.
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos ordinarios		27,625,145	26,381,857
Costo de ventas	5	(22,152,055)	(21,619,136)
Ganancia bruta		5,473,090	4,762,721
Gastos de ventas	5	(4,155,652)	(3,876,773)
Gastos de administración	5	(1,089,095)	(848,160)
Otros ingresos	6	28,487	478,099
Otros egresos	6	(101,208)	(497,551)
Resultado de actividades de operación		155,622	18,336
Ingresos financieros	7	155,045	375,024
Costos financieros	7	(115,432)	(156,684)
Ingresos financieros, neto		39,613	218,340
Ganancia antes de impuesto a la renta		195,235	236,676
Gasto por impuesto a la renta	14	(301,639)	(136,276)
(Pérdida) ganancia del período		(106,404)	100,400
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período ganancia - (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	15	78,997	(48,096)
Total resultado integral del período		(27,407)	52,304

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

Franklin Cifuentes L.
Contador

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

			Reservas			Resultados acumulados					
	Nota	Capital social	Legal	Facultativa	Total	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total	Otros resultados integrales	Patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2013		1,336,533	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(6,068,797)	(860,509)	(10,351)	474,431
Incremento de capital	16	12,053,378	-	-	-	-					12,053,378
Utilidad y resultado integral del periodo		-	-	-	-	-	-	100,400	100,400	-	100,400
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	(48,096)	(48,096)
Saldos al 31 de diciembre del 2014		13,389,911	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(5,968,397)	(760,109)	(58,447)	12,580,113
Utilidad y resultado integral del periodo								(106,403)	(106,403)		(106,403)
Otros resultados integrales	16								-	78,997	78,997
Saldo al 31 de diciembre de 2015		13,389,911	8,554	204	8,758	3,009,018	2,199,270	(6,074,800)	(866,512)	20,549	12,552,706

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

Franklin Cifuentes L.
Contador

Parmalat del Ecuador S.A.
Quito: Catalina Aldáz N34-131 y Portugal Edif. La Suiza, Tercer piso Of. 301 Telf.: (593 2) 333 1493 / 333 2502 **Guayaquil:** Km 4 1/2 Vía a Daule, Mapasingue Oeste, Av. Primera Nº 104 Telf.: (593 4) 2 004 119 Fax: (593 4)2 004 023 **Lasso:** Panamericana Norte Km. 20, Sector Lasso Centro Telf.: (593 3) 2 719 941
Cuenca: Parque Industrial, Cornelio Vintimilla 399 y Juan Eljuri Chica Telf.: (593 7) 2 803 056

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) ganancia del período		(27,406)	52,304
Ajustes:			
Estimación deterioro de cuentas por cobrar comerciales	3.2 (c)	17,166	37,893
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	508,560	452,384
Deterioro de propiedad, planta y equipo	6	17,593	365,992
Pérdida en baja de propiedades, plantas y equipos		(56,191)	3,356
Provisión litigios	18	-	116,505
Impuesto a la renta diferido	14	45,047	(66,990)
Otro resultado integral		(78,997)	48,096
Cambios en activos y pasivos:		-	-
Cuentas por cobrar comerciales		(12,221)	7,687
Impuestos por recuperar		(206,257)	15,057
Otras cuentas por cobrar		(258,854)	(104,071)
Inventarios		(821,636)	(173,069)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,024,219)	(582,038)
Cuentas por pagar entidades relacionadas		224,531	18,999
Impuestos por pagar		464,833	(141,019)
Beneficios a empleados		102,768	72,754
Efectivo utilizado por las actividades de operación		(1,105,284)	123,840
Intereses ganados		155,045	102,026
Intereses pagados		-	(18,999)
Impuesto a la renta pagado		(256,592)	(207,339)
Flujo de efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación		(1,206,830)	(472)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	11	(530,845)	(1,689,796)
Aumento en inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(1,529,063)	(51,901)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,059,908)	(1,741,697)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte de accionistas para incremento de capital	16	-	6,538,378
Pago de préstamos a compañías relacionadas		-	(2,074,158)
Efectivo recibido por préstamos con compañías relacionadas		-	-
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	4,464,220
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(3,266,738)	2,722,051
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,626,341	904,290
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		359,603	3,626,341
Actividades de operación que no requirieron uso de efectivo -			
Capitalización de saldos con parte relacionada		-	(5,515,000)
Capitalización de saldos con parte relacionada		-	(5,515,000)

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

Franklin Cifuentes L.
Contador

	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 a 31 años	6%
Maquinaria y equipos	5 a 25 años	13%
Vehículos	5 años	3%
Muebles y enseres	10 años	2%
Instalaciones de red eléctrica	10 años	3%
Equipos de computación	3 y 4 años	1%

1.1 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado se reconoce en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% del total de activos.

Franklin Cifuentes L.

Contador

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía vende productos principalmente a distribuidores y cadenas comerciales localizadas en todo el Ecuador, consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

La Compañía establece una estimación de deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

	2015	2014
Corriente	2,852,908	1,585,353
de 1 a 30 días	783,874	743,837
de 31 a 60 días	132,703	54,920
de 61 a 90 días	112,712	12,753
de 91 a 120 días vencido	38,169	7,036
de 121 a 180 días vencido	91,218	8,245
de 181 a 360 días vencido	99,325	53,860
Días vencidos superiores a un año	145,287	90,172
	4,256,195	2,556,176

La Compañía considera hasta 90 días de la fecha de emisión de la factura el tiempo normal de cobranza y cree que los montos pendientes por dicho lapso son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Franklin Cifuentes L.
Contador

Al 31 de diciembre de 2015	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,322,011	3,322,011	3,322,011	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,447,008	1,447,008	1,447,008	-
	4,769,019	4,769,019	4,769,019	-

Al 31 de diciembre de 2014	contable	Total	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,297,792	2,297,792	2,297,792	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,671,539	1,671,539	801,804	869,735
	3,969,331	3,969,331	3,099,596	869,735

Franklin Cifuentes L.
Contador

Administración 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 utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupos de interés.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice deuda neta – patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

	2015	2014
Total pasivos	5.660.199	4.631.926
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(359.603)	(3.626.341)
Deuda neta	5.300.596	1.005.585
Total patrimonio	12.552.706	12.580.113
Indice deuda - patrimonio ajustado	42%	8%

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015 Corriente	2014 Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	4,157,328	2,474,475
Otras cuentas por cobrar	151,457	47,648
Total activos financieros	4,308,785	2,522,123
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar	(3,322,011)	(2,297,792)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,447,008)	(1,671,539)
Total pasivos financieros	(4,769,019)	(3,969,331)

Franklin Cifuentes L.
Contador

GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015	Notas	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de los inventarios vendidos	10	18,964,309	-	-	18,964,309
Gastos de personal (1)		1,008,986	883,841	662,194	2,555,021
Fletes y transporte		730,588	953,833	560	1,684,981
Depreciaciones	11	470,256	19,947	18,356	508,560
Energía		341,183	6,213	729	348,124
Mantenimiento y reparaciones		147,149	17,650	2,427	167,226
Crédito tributario no recuperado		114,455	105,278	31,546	251,279
Honorarios por servicios profesionales		34,732	39,003	86,509	160,244
Publicidad y promociones		-	965,524	-	965,524
Regalías	12	-	596,550	-	596,550
Limpieza industrial		143,222			143,222
Baja de inventarios	10	197,175			197,175
Otros costos y gastos		-	567,812	286,775	854,587
		22,152,055	4,155,652	1,089,095	27,396,802

2014	Notas	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de los inventarios vendidos	10	18,597,121	-	-	18,597,121
Gastos de personal (1)		919,902	764,066	456,523	2,140,491
Fletes y transporte		749,731	966,655	-	1,716,386
Depreciaciones	11	422,683	16,628	13,073	452,384
Energía		299,679	1,368	635	301,682
Mantenimiento y reparaciones		119,363	6,597	4,335	130,295
Crédito tributario no recuperado		145,549	126,415	34,861	306,825
Honorarios por servicios profesionales		32,557	32,574	95,853	160,984
Publicidad y promociones		-	931,208	-	931,208
Regalías	12	-	625,522	-	625,522
Limpieza industrial		91,580	-	-	91,580
Baja de inventarios	10	240,971	-	-	240,971
Otros costos y gastos		-	405,740	242,880	648,620
		21,619,136	3,876,773	848,160	26,344,069

(1) Los gastos de personal se resumen a continuación:

	2015	2014
Sueldos y salarios	1,748,603	1,524,838
Beneficios sociales	537,340	473,323
Jubilación patronal y desahucio	(82,424)	36,470
Indemnización	239,577	-
Participación de los trabajadores en utilidades	34,453	41,766
Otros beneficios	77,472	64,094
	2,555,021	2,140,491

Franklin Cifuentes L.
Contador

De acuerdo con la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	2015	2014
Total ingresos	27,808,677	27,234,980
Total costos y gastos	(27,578,988)	(26,956,538)
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	229,689	278,442
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	34,453	41,766

El gasto por participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en los siguientes rubros del estado de resultados:

		2015	2014
Costo de ventas	US$	17,143	27,148
Gasto de venta		15,302	10,442
Gasto de administración		2,008	4,176
Participación de los trabajadores en las utilidades	US$	34,453	41,766

1. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	Nota	2015	2014
Otros ingresos:			
Obligaciones no exigidas:			
Terceros		5,400	228,290
Relacionadas		-	213,900
Otros		23,087	53,206
		28,487	495,396
Otros egresos:			
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipos	11	(17,593)	(365,992)
perdida en venta maquinaria y	11	(56,191)	
Provisión litigios	18	-	(116,505)
Otros		(27,424)	(32,351)
		(101,208)	(514,848)

Franklin Cifuentes L.
Contador

INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

Composición:

	2015	2014
Ingresos financieros:		
Reverso obligación no exigida	-	272,998
Intereses ganados	126,161	102,026
Otros	28,885	-
	155,045	375,024
Costos financieros:		
Intereses con compañías relacionadas	-	(80,594)
Comisiones bancarias	(115,432)	(62,177)
Pérdida neta por diferencial cambiario	-	(13,913)
	(115,432)	(156,684)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	2,900	2,750
Bancos	356,703	3,623,591
	359,603	3,626,341

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2015	2014
Clientes nacionales	4,256,195	2,556,177
Estimación por deterioro	(98,868)	(81,702)
	4,157,328	2,474,475

INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Materia prima (1)	122,236	114,831
Material de envase (2)	530,225	315,575
Producto terminado	1,507,794	904,343
Repuestos, materiales y suministros (3)	764,133	768,004
	2,924,389	2,102,753

Franklin Cifuentes L.
Contador

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones Red Electrica	En construcción	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2014	1.414.358	1.756.935	4.551.664	77.970	57.533	54.078	-	1.135.815	9.048.353
Adiciones	-	8.179	17.023	54.755	2.225	30.504	-	1.577.110	1.689.796
Ventas y bajas	-	-	(38.844)	(4.063)	-	-	-	-	(42.907)
Transferencias	-	45.607	108.605	-	-	-	-	(154.212)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.414.358	1.810.721	4.638.448	128.662	59.758	84.582	-	2.558.713	10.695.242
Adiciones	-	-	2.517	-	-	12.928	-	515.400	530.845
Ventas y bajas	-	-	(438.053)	-	(5.829)	(2.486)	-	-	(446.368)
Transferencias	-	140.365	2.846.567	-	-	5.598	16.195	(3.008.725)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.414.358	1.951.086	7.049.479	128.662	53.929	100.623	16.195	65.388	10.779.719
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro:									
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(153.849)	(1.223.739)	(42.565)	(19.923)	(24.870)	-	-	(1.464.946)
Adiciones	-	(44.685)	(384.888)	(8.213)	(2.633)	(11.965)	-	-	(452.384)
Ventas y bajas	-	-	35.488	4.063	-	-	-	-	39.551
Deterioro	-	-	(305.994)	-	-	-	-	-	(305.994)
	-	-	-	-	-	-		-	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(198.534)	(1.939.131)	(46.715)	(22.556)	(36.835)		-	(2.243.771)
Adiciones	-	(48.134)	(427.577)	(10.951)	(2.185)	(19.444)	(270)	-	(508.560)
Ventas y bajas	-	-	410.709	-	-	-	-	-	410.709
Deterioro	-	-	(17.593)	-	-	-	-	-	(17.593)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(246.668)	(1.973.592)	(57.666)	(24.741)	(56.279)	(270)	-	(2.359.215)
Al 1 de enero de 2014	1.414.358	1.603.086	3.327.925	35.405	37.610	29.208	-	1.135.815	7.583.407
Al 31 de diciembre de 2014	1.414.358	1.612.187	2.699.317	81.947	37.202	47.747	-	2.558.713	8.451.471
Al 31 de diciembre de 2015	1.414.358	1.704.418	5.075.887	70.996	29.188	44.344	15.925	65.388	8.420.504

Parmalat del Ecuador S.A.

Quito: Catalina Aldáz N34-131 y Portugal Edif. La Suiza, Tercer piso Of. 301 Telf.: (593 2) 333 1493 / 333 2502 **Guayaquil:** Km 4 1/2 Vía a Daule, Mapasingue Oeste, Av. Primera Nº 104 Telf.: (593 4) 2 004 119 Fax: (593 4)2 004 023 **Lasso:** Panamericana Norte Km. 20, Sector Lasso Centro Telf.: (593 3) 2 719 941
Cuenca: Parque Industrial, Cornelio Vintimilla 399 y Juan Eljuri Chica Telf.: (593 7) 2 803 056

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y entidades del Grupo Parmalat:

a) Transacciones con compañías relacionadas

Sociedad	Notas	Transacción	2015	2014
Parmalat S.P.A.	5	Regalías	596,550	625,522
Parmalat Colombia Ltda.		Reembolsos	123,319	92,253
Parmalat S.P.A.		Otros	2,012	3,231
			721,881	721,006
Parmalat Colombia Ltda.		Intereses en préstamos	-	18,999
Parmalat S.P.A.		Intereses en préstamos	-	61,595

Saldos con compañías relacionadas

Cuentas por pagar	2015	2014
Parmalat Colombia Ltda	74,647	5,785
Procesadora de Leche Proleche S. A	-	869,735
Parmalat S.P.A	1,372,361	796,019
	1,447,008	1,671,539

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave en el Ecuador que son los Gerentes de Áreas y el Representante Legal. En la actualidad el staff gerencial está conformado por Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Ventas, Gerentes de Planta y Producción, Gerente de Marketing, Gerente de Logística y Gerente de Calidad.

A continuación la remuneración del staff gerencial:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales corrientes	695,734	608,248
Beneficios sociales no corrientes	32,415	50,173

Franklin Cifuentes L.
Contador

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Proveedores de leche	840,798	723,361
Proveedores nacionales	632,919	508,862
Fletes y transporte	402,956	281,041
Proveedores de material de empaque	403,779	184,142
Publicidad	314,420	300,203
Mantenimiento	126,121	74,386
Otros	601,018	225,797
	3,322,011	2,297,792

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

	2015		2014	
	%	US$	%	US$
Ganancia antes de impuesto a la renta		195,236		236,676
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia del impuesto a la renta	22%	42,952	22%	52,069
Más (menos):				
Ingresos exentos	0%	-	-1%	(1,317)
Gastos no deducibles	80%	156,199	29%	68,323
Otras partidas	0%	-	1%	1,264
exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado	29%	57,441	35%	82,927
Reconocimiento de diferencias temporarias	23%	45,047	-28%	(66,990)
	154%	301,639	58%	136,276

		2015	2014
Impuesto a la renta corriente	(1)	256,592	203,266
Impuesto a la renta diferido:			
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias	(2)	45,047	(66,990)
		301,639	136,276

Franklin Cifuentes L.
Contador

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo					
	Jubilación patronal y desahucio	Estimación deterioro de cartera	Deterioro propiedad, planta y equipos	Provisión ISD al año 2015	Provisión Bono de Gerencia	Total
Al 31 de diciembre de 20	41,022	-	-	-	-	41,022
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(22,645)	8,342	81,293	-	-	(14,303)
Al 31 de diciembre de 20	18,377	8,342	81,293	-	-	108,012
Cargo a resultados por impuestos diferidos	5,892	(8,342)	(77,423)	10,688	24,137	(45,047)
Al 31 de diciembre de 20	24,269	-	3,870	10,688	24,137	62,965

	2015	2014
Beneficios sociales	283,412	180,644
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	193,168	275,592
	476,580	456,236

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	153,685	37,341	191,026
Costo laboral por servicios actuales	3,433	19,707	23,140
Costo financiero	10,758	2,572	13,330
Gasto del período	14,191	22,279	36,470
Resultado integral - pérdida actuarial	36,717	11,379	48,096
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	204,593	70,999	275,592
Costo laboral por servicios actuales	44,288	11,324	55,613
Costo financiero	(75,829)	16,789	(59,040)
Gasto del período	(31,541)	28,114	(3,427)
Resultado integral - pérdida actuarial	(27,001)	(51,996)	(78,997)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	146,051	47,117	193,168

Franklin Cifuentes L.

Contador

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2015	2014
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	53,577	79,446
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		92,474	125,147
	US$	146,051	204,593

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	21.84%
Vida laboral promedio remanente	8.10%	8.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS 2002	TMIESS 2002

		2015 Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US$	(22,078)	25,353
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		26,092	(22,843)

		2014 Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US$	(24,558)	27,753
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		28,622	(25,467)

Franklin Cifuentes L.
Contador

Reserva de capital

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. 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. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser utilizada para incrementar el capital en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

CONTINGENCIAS

El siguiente es un movimiento de la provisión para contingencias:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	116,505	116,505
Dotaciones de la provisión	-	-
Saldo al final del año	116,505	116,505

(Continúa)

Con fecha 26 de marzo de 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante acta de determinación No. 1720140100099, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010, en la cual estableció diferencias de impuesto a pagar. El 23 de abril de 2014 la Compañía presentó un reclamo administrativo en contra del acta de determinación tributaria impugnando diferencias por impuesto a la renta por US$489.494 (excluyendo intereses y recargos.

La provisión para contingencias ha sido establecida para cubrir resultados en contra de la Compañía. La Administración no cree que este litigio tendrá un efecto material adverso sobre la situación financiera de la Compañía. La oportunidad de la salida de recursos dependerá del resultado final del proceso. La Administración de la Compañía considera que no es posible hacer supuestos sobre la evolución de estos casos más allá de la fecha de los estados financieros.

Franklin Cifuentes L.
Contador