

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods - ABF)
(Durán - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

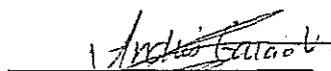
31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 5,116,999	3,268,228
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,658,729	1,525,290
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	928,295	265,213
Otras cuentas por cobrar	8	45,380	71,070
Inventarios, neto	9	784,376	799,957
Gastos pagados por anticipado		34,729	48,243
Activos mantenidos para la venta		30,400	
Total activos corrientes		<u>8,598,908</u>	<u>5,978,001</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	10	1,467,140	1,385,516
Activos intangibles	11	2,647,761	2,657,164
Total activos no corrientes		<u>4,114,901</u>	<u>4,042,680</u>
Total activos	US\$	<u>12,713,809</u>	<u>10,020,681</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	12	US\$ 981,245	825,498
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	1,040,768	265,596
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	1,759,699	1,229,773
Total pasivos corrientes		<u>3,781,712</u>	<u>2,320,867</u>
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	13	130,421	109,734
Impuesto diferido pasivo	14	100,611	104,454
Otros pasivos	15	63,599	63,599
Total pasivos no corrientes		<u>294,631</u>	<u>277,787</u>
Total pasivos		<u>4,076,343</u>	<u>2,598,654</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	17	4,178,745	4,178,745
Reserva legal	17	1,029,967	726,499
Resultados acumulados por adopción NIIF	17	697,542	697,542
Utilidades disponibles		2,731,212	1,819,241
Total patrimonio		<u>8,637,466</u>	<u>7,422,027</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>12,713,809</u>	<u>10,020,681</u>



Hrvoja Eterovic
Gerente General



CPA. Andrés García Véliz
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods - ABF)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2015	2014
Ventas netas	18	US\$	15,878,829	13,388,476
Costo de las ventas	19		<u>(8,336,500)</u>	<u>(7,135,669)</u>
Utilidad bruta			<u>7,542,329</u>	<u>6,252,807</u>
Otros ingresos			300,640	114,211
Gastos de administración y generales	19		(2,043,217)	(1,872,399)
Gastos de ventas	19		(1,864,713)	(1,791,276)
Otros gastos			<u>(47,963)</u>	<u>(48,052)</u>
			<u>(3,655,253)</u>	<u>(3,597,516)</u>
Resultados de actividades de operación			3,887,076	2,655,291
Ingresos financieros			19,771	-
Costos financieros			-	(4,259)
Costos financieros, neto			<u>19,771</u>	<u>(4,259)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			3,906,847	2,651,032
Impuesto a la renta	14		<u>(872,167)</u>	<u>(629,653)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		US\$	<u>3,034,680</u>	<u>2,021,379</u>


Hrvoje Eterovic
Gerente General


CPA. Andres Garcia Veliz
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods - ABF)

Estado de Cambios en el del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 4,178,745	524,361	697,542	1,921,758	7,322,406
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	2,021,379	2,021,379
Dividendos pagados	-	-	-	(1,921,758)	(1,921,758)
Apropiación para reserva legal	-	202,138	-	(202,138)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,178,745	726,499	697,542	1,819,241	7,422,027
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,034,680	3,034,680
Dividendos pagados	-	-	-	(1,819,241)	(1,819,241)
Apropiación para reserva legal	-	303,468	-	(303,468)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 4,178,745	1,029,967	697,542	2,731,212	8,637,466


Hrvoje Eterovic
Gerente General


CPA. Andrés García Véliz
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods - ABF)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	3,034,680	2,021,379
Ajustes:			
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		141,639	5,042
Provisión para obsolescencia de inventarios	9	2,038	(775)
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	158,534	146,759
Amortización de activos intangibles		9,403	-
Impuesto diferido	14	(3,843)	48,581
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13	20,687	3,159
Costos financieros por pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		-	4,259
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(269,123)	(311,435)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(663,082)	397,819
Inventarios		13,543	142,309
Gastos pagados por anticipado		13,514	11,477
Aumento (disminución) en:			
Cuenta por pagar comerciales		155,747	(54,024)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		775,172	(66,355)
Otras cuentas por pagar		529,928	-
Pagos de jubilación patronal y desahucios		-	(69,019)
Flujo neto provisto por actividades de operación		<u>3,918,837</u>	<u>2,279,176</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	10	(220,425)	(135,572)
Venta de propiedad, planta y equipos		-	86,032
Adquisición de activos mantenido para la venta		(30,400)	-
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(250,825)</u>	<u>(49,540)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados y flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		(1,819,241)	(1,921,758)
Aumento neto del efectivo y equivalentes a efectivo		1,848,771	307,878
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año	7	<u>3,268,228</u>	<u>2,960,350</u>
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 5,116,999</u>	<u>3,268,228</u>


Hrvoje Eterovic
Gerente General


CPA. Andrés García Véliz
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ABCALSA S. A.

(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

ABCALSA S. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 12 de agosto de 2002 y cambió su domicilio a la ciudad de Durán el 24 de septiembre de 2010. Sus oficinas están ubicadas en las calles Medardo Angel Silva s/n y Panamá. La Compañía esta sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 16 de noviembre de 2004 cambió su denominación social de Burns Philp Ecuador S.A. a ABCALSA S. A.. La Compañía es subsidiaria de Associated British Foods – ABF, una compañía domiciliada en Inglaterra.

Las operaciones de ABCALSA S. A. consisten en la producción y comercialización de toda clase de productos para la panificación y pastelería.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 4 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionista de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tienen un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbre en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 13 - Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio
- Nota 14 - Impuestos diferidos

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación, y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

La compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar, y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación de los activos financieros transferido que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros no derivados se componen de cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción y transformación, así como costos incurridos para llevar el inventario a su condición y ubicación actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede medirse de una manera fiable.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ella beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. El terreno no se deprecia.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en el cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 5 y 25 años
Maquinarias y equipos	Entre 2 y 10 años
Vehículos	Entre 1 y 8 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

Los activos intangibles incluyen el derecho de llave (goodwill) que representa el exceso del precio de compra sobre el valor justo de los activos netos del negocio a la fecha de adquisición y las marcas, los cuales están registrados al costo. Hasta el 1 de enero de 2011 la Compañía amortizaba aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual. En cumplimiento con la NIIF 38 la Compañía determinó que la vida útil es indefinida.

Los activos intangibles son valorizados al costo menos las pérdidas por deterioro del valor.

(f) Deterioro

(i) Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separados calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía no registró todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y por una reestructuración del área de logística y bodegas, y del personal clave, registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancia y pérdida en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

La Compañía registra un pasivo y el activo correspondiente, al valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales o implícitas para el desmantelamiento de maquinarias y equipos, cuando el pasivo es probable y la obligación puede estimarse razonablemente. El valor presente estimado de la obligación se evalúa anualmente o cuando nueva información relevante se encuentre disponible. Los cambios en la provisión para obligaciones de desmantelamiento se registran modificando el valor de los activos y pasivos relacionados.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo, mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasas de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento y para propósitos de revelación en cada fecha los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los montos registrados en cuenta por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento de corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalente a efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales;

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

estos límites se revisan periódicamente. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante la contratación de una póliza de seguros, que le cubre hasta el 85% de las cuentas por cobrar a aquellos clientes que son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para las salidas no significativas. Por la política de cobertura de seguros indicada anteriormente la Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Los clientes de la Compañía están localizados principalmente en el territorio ecuatoriano, 5 clientes registran individualmente el 5% o más de las ventas netas de la Compañía en 2015 y 2014, y representan en agregado el 36% en el 2015 (35% en 2014) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluyen US\$ 678,411 a cargo de estos clientes principales (US\$686,604 en el 2014).

La antigüedad de las cuentas cobrar comerciales es la siguiente:

		2015		2014	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	1,385,521	-	1,154,779	-
Vencidas De 1 a 30 días		152,525	-	141,252	-
Vencidas De 31 a 60 días		-	-	21,679	-
Vencidas De 61 a 90 días		-	-	30,305	-
Vencidas De 91 a 180 días		34,134	-	137,013	-
Vencidas mas 181 días		148,072	(61,523)	136,026	(95,764)
	US\$	<u>1,720,252</u>	<u>(61,523)</u>	<u>1,621,054</u>	<u>(95,764)</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 5,116,999 al 31 de diciembre de 2015 (US\$3,268,228 en el 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA y AAA-, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante todo el año, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

		2015	
		Valor en libros	6 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales	US\$	981,245	981,245
Cuentas por pagar entidades relacionadas		1,040,768	1,040,768
Otras cuentas por pagar		1,759,699	1,759,699
	US\$	<u>3,781,712</u>	<u>3,781,712</u>
		2014	
		Valor en libros	6 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales	US\$	825,498	825,498
Cuentas por pagar entidades relacionadas		265,596	265,596
Otras cuentas por pagar		1,229,773	1,229,773
	US\$	<u>2,320,867</u>	<u>2,320,867</u>

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2015	2014
Total pasivos	US\$	4,076,343	2,598,654
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		5,116,999	3,268,228
Deuda (disponible) neta	US\$	(1,040,656)	(669,574)
 Total patrimonio	 US\$	 8,637,466	 7,422,027
Índice deuda-patrimonio ajustado		0%	0%

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		2015	2014
Efectivo en caja	US\$	4,420	2,307
Bancos locales		1,949,201	3,050,528
Bancos del exterior		3,163,378	215,393
	US\$	5,116,999	3,268,228

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Distribuidores	US\$ 961,576	751,475
Artesanales	301,120	601,596
Industriales	252,448	98,575
Otros	205,108	169,408
	<u>1,720,252</u>	<u>1,621,054</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	<u>(61,523)</u>	<u>(95,764)</u>
	<u>1,658,729</u>	<u>1,525,290</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	24,640	49,233
Anticipos a proveedores	9,230	9,045
Otras	11,510	12,792
	<u>45,380</u>	<u>71,070</u>
	<u>US\$ 1,704,109</u>	<u>1,596,360</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 111,118
Castigos	(20,396)
Provisión cargada a resultados	5,042
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>95,764</u>
Castigos	(175,880)
Provisión cargada a resultados	141,639
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>US\$ 61,523</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	US\$	243,932	360,830
Productos en proceso		19,614	3,916
Productos terminados		343,102	330,740
Materiales y suministros		79,874	75,703
En tránsito		<u>106,865</u>	<u>35,741</u>
		793,387	806,930
Provisión para obsolescencia de inventarios		<u>(9,011)</u>	<u>(6,973)</u>
	US\$	<u><u>784,376</u></u>	<u><u>799,957</u></u>

En 2015, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$7,801,304 (US\$6,478,143 en el 2014).

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	6,973	7,748
Ajuste a provisión		<u>2,038</u>	<u>(775)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>9,011</u></u>	<u><u>6,973</u></u>

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria s. y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Obras en proceso	Provisión para deterioro	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 366,750	857,830	545,953	152,109	114,944	17,804	66,237	-	2,121,627
Adiciones	-	-	-	-	-	-	135,572	-	135,572
Transferencias	-	-	-	-	70,486	-	(70,486)	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y retiros	-	-	(82,036)	(97,982)	-	-	-	-	(180,018)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	366,750	857,830	463,917	54,127	185,430	17,804	131,323	-	2,077,181
Adiciones	-	-	-	-	-	-	220,425	-	220,425
Transferencias	-	101,070	115,413	-	127,280	-	(343,763)	-	-
Reclasificaciones	-	-	3,749	-	1,418	-	-	-	5,167
Ventas y retiros	-	-	(2,504)	-	-	-	-	-	(2,504)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 366,750	958,900	580,575	54,127	314,128	17,804	7,985	-	2,300,269
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(225,822)	(218,783)	(60,628)	(83,905)	(12,736)	-	(57,102)	(658,976)
Gasto depreciación del año	-	(53,071)	(52,494)	(9,023)	(30,600)	(1,571)	-	-	(146,759)
Ventas y retiros	-	-	60,909	33,077	-	-	-	20,084	114,070
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(278,893)	(210,368)	(36,574)	(114,505)	(14,307)	-	(37,018)	(691,665)
Gasto depreciación del año	-	(45,975)	(57,580)	(8,033)	(45,494)	(1,452)	-	-	(158,534)
Reclasificaciones	-	-	(3,749)	-	(1,418)	-	-	-	(5,167)
Ventas y retiros	-	-	2,504	-	-	-	-	19,734	22,238
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ -	(324,868)	(269,194)	(44,607)	(161,417)	(15,759)	-	(17,284)	(833,129)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 366,750	578,937	253,549	17,553	70,925	3,497	131,323	(37,018)	1,385,516
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 366,750	634,032	311,381	9,520	152,711	2,045	7,985	(17,284)	1,467,140

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles incluyen el derecho de llave que representa el exceso del precio de compra sobre el valor justo de los activos netos del negocio a la fecha de adquisición y marcas de fábrica (Arkady, Fleishmanns, dibujo rectangular y super yema fleishmanns) registradas legalmente en el Ecuador por Burns Philp South America Pty Limited y cuya propiedad fue transferida a la Compañía en pago del aumento de capital acciones inscrito en el Registro Mercantil el 24 de septiembre del 2004. Hasta el 1 de enero de 2011 la Compañía amortizaba aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

La plusvalía mercantil resultante de esta adquisición, el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición, no está sujeto a amortización; sino que es evaluada por deterioro en la fecha de los estados financieros.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	871,803	587,792
Proveedores del exterior		<u>109,442</u>	<u>237,706</u>
		<u>981,245</u>	<u>825,498</u>
Otras cuentas por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		123,695	116,854
Impuesto a la renta	14	710,809	430,027
Beneficios a empleados	13	854,771	667,591
Otros		<u>70,424</u>	<u>15,301</u>
		<u>1,759,699</u>	<u>1,229,773</u>
	US\$	<u>2,740,944</u>	<u>2,055,271</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	45,981	26,587
Beneficios sociales (principalmente legales)		77,493	57,929
Bonificaciones por pagar		41,853	115,246
Participación de los trabajadores en las utilidades		689,444	467,829
Reserva para pensiones de jubilación patronal		78,300	65,019
Reserva para indemnizaciones por desahucio		52,121	44,715
	US\$	<u>985,192</u>	<u>777,325</u>
Pasivos corrientes	US\$	854,771	667,591
Pasivos no corrientes		130,421	109,734
	US\$	<u>985,192</u>	<u>777,325</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, 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 en US\$689,523 (US\$467,829 en el 2014). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	US\$	78,354	53,162
Gastos de administración		274,244	186,070
Gastos de ventas		336,846	228,597
	US\$	<u>689,444</u>	<u>467,829</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	100,038	71,298	171,336
Costo por servicios actuales		14,424	9,521	23,945
Costo financiero del período		601	397	998
Costo financiero del período anterior		1,923	1,338	3,261
Ganancia por reducciones		<u>(51,967)</u>	<u>(37,839)</u>	<u>(89,806)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		65,019	44,715	109,734
Costo por servicios actuales		15,979	9,557	25,536
Costo financiero del período		666	398	1,064
Costo financiero del período anterior		2,372	1,622	3,994
Ganancia por reducciones		<u>(5,736)</u>	<u>(4,171)</u>	<u>(9,907)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>78,300</u>	<u>52,121</u>	<u>130,421</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 41,251	28,881
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	37,049	36,138
	US\$ 78,300	65,019

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

	2015	2014
Tasa de conmutación actuarial	4.50%	4.00%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2015	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 1%)	US\$ 4,551	3,312

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen a continuación:

		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	1,006,652	1,090,674
Participación de los trabajadores en las utilidades		689,444	467,829
Beneficios laborales		405,588	384,183
Indemnizaciones		14,629	173,242
Bonos a ejecutivos		42,323	153,593
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		20,687	3,159
	US\$	2,179,323	2,272,680

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con 68 empleados (74 empleados en 2014) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos y comercialización.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2015	2014
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	876,010	581,072
Impuesto a la renta diferido		(3,843)	48,581
	US\$	872,167	629,653

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2015	2014
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% de impuesto a la renta	US\$	859,506	583,227
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos no gravados		(45,767)	(545)
Gastos no deducibles		68,114	5,248
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(5,843)	(6,858)
Cambios en diferencias temporales reconocidas		(3,843)	48,581
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	872,167	629,653

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2015		2014	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	430,027	-	446,143
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(430,027)	-	(446,143)
Impuesto a la renta del año corriente		-	876,010	-	581,072
Retenciones de impuesto a la renta		(108,508)	-	(99,457)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		(34,158)	-	(20,009)	-
Anticipo y retenciones a la renta		(22,535)	-	(31,579)	-
Compensación de anticipo, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente		165,201	(165,201)	151,045	(151,045)
Saldo al final del año	US\$	-	710,809	-	430,027

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		2013	Reconocido en resultados	2014	Reconocido en resultados	2015
Activos:						
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	US\$	33,481	(15,158)	18,323	(13,407)	4,916
Inventarios		206	(13)	193	-	193
Provisión por impuesto a la salida de divisas		-	-	-	7,293	7,293
Beneficios a empleados		8,130	(180)	7,950	200	8,150
Otros pasivos		14,628	(636)	13,992	-	13,992
		<u>56,445</u>	<u>(15,987)</u>	<u>40,458</u>	<u>(5,914)</u>	<u>34,544</u>
Pasivos:						
Propiedad, planta y equipos		106,083	29,717	135,800	(3,954)	131,846
Inventarios		6,235	2,877	9,112	(5,803)	3,309
		<u>112,318</u>	<u>32,594</u>	<u>144,912</u>	<u>(9,757)</u>	<u>135,155</u>
Impuesto diferido pasivo	US\$	<u>(55,873)</u>	<u>(48,581)</u>	<u>(104,454)</u>	<u>3,843</u>	<u>(100,611)</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo y el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el anexo ni el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los ejercicios impositivos del 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que éstos concluyan su vida útil estimada.

(16) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de productos terminados (nota 18)	US\$	2,010,630	530,477
Compras de productos terminados y materia prima		2,192,255	1,595,097
Asistencia técnica		177,654	380,400
Otros		-	9,804
	US\$	<u>4,380,539</u>	<u>2,515,778</u>

La Compañía hasta junio de 2015 exportó producto terminado (polvo de hornear) a una entidad relacionada en Venezuela. La Administración considera que la cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2015 de US\$928,295 es recuperable en el corto plazo.

La Compañía adquiere parte de la materia prima y productos semielaborados a subsidiarias de la casa matriz bajo términos EXW (ex fábrica) y hasta 30 días plazo.

También la compañía recibe de una compañía relacionada servicios de asistencia financiera y contable, comercial, administrativa y tecnológica; la retribución anual ha sido establecida bajo el sistema "cost + plus"; este sistema implica que la Compañía pagará el costo de los servicios incurridos más una utilidad fijada.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicado:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar:		
Compañía de Alimentos Latinoamericana de Venezuela CALSA S. A.	US\$ 928,295	265,213
Cuentas por pagar:		
Calsa Perú SAC	1,012,963	233,223
Ab Mauri Hispanoamérica	US\$ 27,805	24,726
Calsa Cía. Argentina de Levadura	-	7,647
	<u>US\$ 1,040,768</u>	<u>265,596</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$ 91,658	201,196
Bonos	30,753	67,465
Beneficios a corto plazo	40,897	70,419
Beneficios a largo plazo	2,500	38,000
	<u>US\$ 165,808</u>	<u>377,080</u>

Durante el 2014 personal clave de la gerencia dejaron de pertenecer a la Compañía ya sea por despido o por que fueron reubicados en subsidiarias del exterior de la Compañía. Dichas posiciones no fueron reemplazadas localmente, ejecutivos de una relacionada en Perú asisten periódicamente en áreas operativas y administrativas a la Compañía.

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido 4,178,745 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Adopción de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2015 y 2014.

(18) Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de productos de panificación y pastelería los que corresponden principalmente a levadura, premezclas y cremas en el mercado local principalmente. Hasta junio de 2015 la Compañía realizó ventas de exportación a su relacionada en Venezuela.

A continuación un detalle de los ingresos ordinarios:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	US\$	13,868,199	12,857,999
Ventas de exportación		<u>2,010,630</u>	<u>530,477</u>
	US\$	<u>15,878,829</u>	<u>13,388,476</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de mercadería vendida	US\$	7,801,304	6,478,143
Gastos del personal	13	2,179,323	2,272,680
Gastos por honorarios y asesorías		288,274	490,090
Gastos de viaje		168,628	163,095
Gastos por publicidad		308,002	321,124
Gastos por depreciación		158,537	146,759
Gastos por impuestos y contribuciones		243,731	122,763
Gastos por comunicaciones		94,637	88,449
Gastos por alquiler		154,919	105,574
Gastos por mantenimiento y reparaciones		124,827	94,140
Gastos por seguros y reaseguros		56,518	68,571
Gastos por vigilancia		62,712	60,144
Gastos de suministros y materiales		40,542	34,565
Gastos por deterioro de cartera	8	141,639	5,042
Otros gastos		420,837	348,205
	US\$	<u>12,244,430</u>	<u>10,799,344</u>

(20) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de enero de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de enero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.