

ABCALSA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

ABCALSA S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros individuales

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263-4500
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de ABCALSA S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ABCALSA S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de AB Mauri South America PTY Limited de Australia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ABCALSA S. A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con

Informe de los auditores independientes (continuación)

negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo,



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Otro asunto

Hacemos mención a que los estados financieros de ABCALSA S. A. al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha enero 31 de 2016 contiene una opinión sin salvedades.

RNAE No. 462

Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
6 de abril de 2017

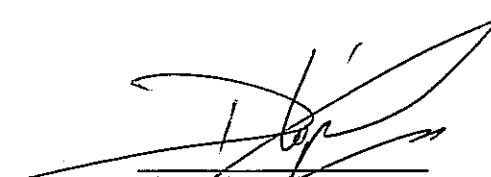
ABCALSA S. A.

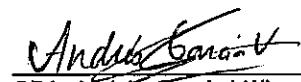
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	3,287,393	5,116,999
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,526,157	1,658,729
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	932,730	928,295
Otras cuentas por cobrar		39,348	45,380
Inventarios	8	753,549	784,376
Seguros pagados por anticipado		41,068	34,729
Otros activos		-	30,400
Total activo corriente		6,580,245	8,598,908
 Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	9	1,368,047	1,467,140
Activo intangible	10	2,647,761	2,647,761
Otras cuentas por cobrar		23,897	-
Otros activos		30,400	-
Total activo no corriente		4,070,105	4,114,901
Total activo		10,650,350	12,713,809


Diego López Cisneros
Gerente General


CPA. Andrés García Véliz
Contador General

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

ABCALSA S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	704,125	1,051,668
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	357,436	1,040,768
Beneficios a empleados	13(a)	686,874	854,771
Impuestos por pagar	14(a)	621,316	834,505
Total pasivo corriente		<u>2,369,751</u>	<u>3,781,712</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados a largo plazo	13(b)	134,209	130,421
Impuesto diferido	14(b)	30,811	100,611
Otros pasivos		<u>63,599</u>	<u>63,599</u>
Total pasivo no corriente		<u>228,619</u>	<u>294,631</u>
Total pasivo		<u>2,598,370</u>	<u>4,076,343</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	4,178,745	4,178,745
Reserva legal	16	1,237,294	1,029,967
Utilidades retenidas	17	2,635,941	3,428,754
Total patrimonio		<u>8,051,980</u>	<u>8,637,466</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>10,650,350</u>	<u>12,713,809</u>


Diego López Cisneros
Gerente General


CPA. Andrés García Véliz
Contador General

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

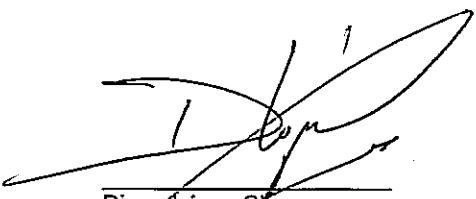
ABCALSA S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
Venta de bienes	3(i)	13,029,563	15,878,829
Costo de ventas	3(j)	(7,127,350)	(8,336,500)
Utilidad bruta		5,902,213	7,542,329
Gastos de administración	18	(1,748,092)	(1,972,748)
Gastos de ventas	18	(1,555,930)	(1,862,113)
Ingresos financieros	3(i)	54,537	19,771
Otros ingresos		67,126	179,608
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,719,854	3,906,847
Impuesto a la renta	14(b)	(650,241)	(872,167)
Utilidad neta y resultado integral		2,069,613	3,034,680



Diego López Cisneros
Gerente General



CPA. Andrés García Véliz
Contador General

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

ABCALSA S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas					
	Capital social	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Resul- tados acumu- lados	Total utili- dades retenidas	Total patri- monio
						Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,178,745	726,499	697,542	1,819,241	2,516,783	7,422,027
Más (menos):						
Dividendos pagados (Véase Nota 17(b))	-	-	-	(1,819,241)	(1,819,241)	(1,819,241)
Utilidad neta	-	-	-	3,034,680	3,034,680	3,034,680
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 16)	-	303,468	-	(303,468)	(303,468)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,178,745	1,029,967	697,542	2,731,212	3,428,754	8,637,466
Más (menos):						
Dividendos pagados (Véase Nota 17(b))	-	-	-	(2,731,212)	(2,731,212)	(2,731,212)
Otros ajustes (Véase Nota 14 (b))	-	-	76,113	-	76,113	76,113
Utilidad neta	-	-	-	2,069,613	2,069,613	2,069,613
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por accionistas (Véase Nota 16)	-	207,327	-	(207,327)	(207,327)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,178,745	1,237,294	773,655	1,862,286	2,635,941	8,051,980

Diego López Cisneros
Gerente General

CPA. Andrés García Véliz
Contador General

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

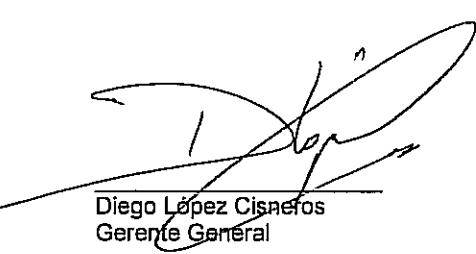
ABCALSA S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,719,854	3,906,847
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciación	178,325	163,701
Reserva para jubilación patronal y desahucio	3,788	20,687
Baja de propiedad, planta y equipo	(13,935)	(19,733)
Cambios netos en los activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	132,572	(138,148)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(4,435)	(663,082)
Disminución en inventarios	30,827	15,581
(Aumento) disminución en seguros pagados por anticipado	(6,339)	13,515
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(17,865)	-
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(347,543)	155,747
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(167,897)	187,180
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(683,332)	775,172
Aumento en impuestos por pagar	4,231	71,365
	<u>1,828,251</u>	<u>4,488,832</u>
Impuesto a la renta pagado	(861,348)	(595,228)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>966,903</u>	<u>3,893,604</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	(65,297)	(225,592)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(2,731,212)	(1,819,241)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(1,829,606)</u>	<u>1,848,771</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	<u>5,116,999</u>	<u>3,268,228</u>
Saldo al final	<u>3,287,393</u>	<u>5,116,999</u>


Diego López Cisneros
Gerente General


CPA. Andrés García Véliz
Contador General

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

ABCALSA S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Abcalsa S. A. (la Compañía) es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de AB Mauri South America PTY Limited de Australia, la cual posee de forma directa el 99.99% de su capital, cuya última matriz es Associated British Food PLC de Londres. La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de toda clase de productos para la panificación y pastelería.

La dirección registrada de la Compañía es en las calles Medardo Angel Silva 13 y Panamá.

Los estados financieros de Abcalsa S. A., para el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de marzo de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

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

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

Baja de activos financieros

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

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

Deterioro de activos financieros

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

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(c) Inventarios-

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

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

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

(d) Propiedad, planta y equipos-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	<u>Años</u>
Edificios	5 – 25
Maquinarias y equipos	2 – 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	1 – 8
Equipos de computación	3

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

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

(e) Activo intangible-

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se registra al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo intangible de la Compañía es de vida útil indefinida, no se amortiza y se somete a pruebas anuales para determinar si presenta deterioro del valor.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(h) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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

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

Largo plazo

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

Notas a los estados financieros (continuación)

de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

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

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

Ingresos financieros- Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros ingresos corresponden principalmente a recuperaciones de seguros recibidos.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(k) Valor razonable

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, las cuentas por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se depreciá en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se depreciá el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la administración es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2016	2015
Clientes (1)	1,582,690	1,720,252
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(56,533)</u>	<u>(61,523)</u>
	<u>1,526,157</u>	<u>1,658,729</u>

(1) Saldos que no generan intereses y poseen un periodo de crédito promedio de 60 días.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	No deteri- orado	Deterio- rado	Total	No deteri- orado	Deterio- rado	Total
Por vencer	1,290,541	-	1,290,541	1,385,521	-	1,385,521
Vencidos:						
De 1 a 30 días	158,140	-	158,140	132,327	-	132,327
De 31 a 60 días	13,794	-	13,794	-	-	-
De 91 a 180 días	7,692	-	7,692	34,134	-	34,134
Más de 180 días	112,523	(56,533)	55,990	168,270	(61,523)	106,747
Total	1,582,690	(56,533)	1,526,157	1,720,252	(61,523)	1,658,729

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2016 y 2015:

	2016	2015
Saldo al inicio	61,523	95,764
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 18)	-	141,639
Bajas	(4,990)	(175,880)
Saldo al final	56,533	61,523

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	2016	2015
Productos terminados	528,367	343,102
Materia prima	131,400	243,932
Materiales y repuestos	62,959	79,874
Productos en proceso	7,292	19,614
Inventarios en tránsito	23,531	106,865
	753,549	793,387
Menos- Estimación para obsolescencia de inventario	-	(9,011)
	753,549	784,376

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventario fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	9,011	6,973
Más (menos):		
Provisión	-	2,038
Baja	<u>(9,011)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>9,011</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Deprecia-		Valor	Depre-		Valor
	acumu-	lada		Costo	acumu-	
	Costo		neto	Costo	lada	neto
Terrenos	366,750	-	366,750	366,750	-	366,750
Edificios	916,638	(328,109)	588,529	958,900	(324,868)	634,032
Maquinarias y equipos	(1) 644,784	(330,281)	314,503	580,575	(286,478)	294,097
Muebles y enseres	17,804	(16,543)	1,261	17,804	(15,759)	2,045
Equipos de computación	315,216	(218,212)	97,004	314,128	(161,417)	152,711
Vehículos	31,816	(31,816)	-	54,127	(44,607)	9,520
Obras en proceso	-	-	-	7,985	-	7,985
	<u>2,293,008</u>	<u>(924,961)</u>	<u>1,368,047</u>	<u>2,300,269</u>	<u>(833,129)</u>	<u>1,467,140</u>

- (1) Incluye provisión por deterioro de 17,284 al 31 de diciembre de 2015 correspondiente a activos que durante el año 2016 fueron dados de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Maqui-narias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de compu-tación	Vehícu-los	Terre-nos	Obras en proceso	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	857,830	463,917	17,804	185,430	54,127	366,750	131,323
Adiciones	-	3,749	-	1,418	-	-	2,077,181
Ventas y retiros	-	(2,504)	-	-	-	-	225,592
Transferencia	-	115,413	-	127,280	-	-	(2,504)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	958,900	580,575	17,804	314,128	54,127	366,750	7,985
Adiciones	-	-	-	-	-	65,297	2,300,269
Ventas y retiros	(50,247)	-	-	-	(22,311)	-	65,297
Transferencia	-	7,985	64,209	-	1,088	-	(72,558)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	916,638	644,784	17,804	315,216	31,816	366,750	-
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(278,893)	(247,386)	(14,307)	(114,505)	(36,574)	-	(691,665)
Depreciación del período	(45,975)	(61,329)	(1,452)	(46,912)	(8,033)	-	(163,701)
Ventas y retiros	-	22,237	-	-	-	-	22,237
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(324,868)	(286,478)	(15,759)	(161,417)	(44,607)	-	(833,129)
Depreciación del período	(53,486)	(61,087)	(784)	(56,795)	(6,173)	-	(178,325)
Ventas y retiros	-	50,245	17,284	-	18,964	-	86,493
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(328,109)	(330,281)	(16,543)	(218,212)	(31,816)	-	(924,961)
Costo neto	588,529	314,503	1,261	97,004	-	366,750	-
							1,368,047

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de activos intangibles corresponde al 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.

11. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales (1)	668,121	981,245
Otros	<u>36,004</u>	<u>70,423</u>
	<u>704,125</u>	<u>1,051,668</u>

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

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		<u>Naturaleza de</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>País</u>	<u>la relación</u>		
Por cobrar:					
Compañía de Alimentos Latinoamericana de					
Venezuela CALSA S.A.	(1)	Venezuela	Comercial	928,295	928,295
Calsa Perú SAC		Perú	Comercial	<u>4,435</u>	-
				<u>932,730</u>	<u>928,295</u>
Por pagar:					
Calsa Perú SAC	(2)	Perú	Comercial	330,509	1,012,962
Calsa Cía. Argentina de Levadura S.A.		Argentina	Comercial	<u>26,927</u>	-
Ab Mauri Hispanoamericana S.A.		Argentina	Comercial	<u>-</u>	<u>27,806</u>
				<u>357,436</u>	<u>1,040,768</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Saldos generados por venta de productos terminados.
- (2) Saldos generados por compra de materia prima y producto terminado

Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Año 2016	País	Compras			Dividen- dos pagados
		Venta de bienes	Inven- tarios	Servicios	
Calsa Perú SAC	Perú	4,435	2,936,255	-	-
Calsa Cia. Argentina de Levaduras S.A. (3)	Argentina	-	-	32,738	-
Ab Mauri Hispanoamericana S.A. (3)	Argentina	-	-	169,171	-
Ab Mauri Overseas Holding Ltd.	Australia	-	-	-	1
Ab Mauri South America PTY Limited	Australia	-	-	-	2,731,211
		<u>4,435</u>	<u>2,936,255</u>	<u>201,909</u>	<u>2,731,212</u>
Año 2015					
Compañía de Alimentos Latinoamericana de Venezuela CALSA S.A.	Venezuela	1,954,110	-	-	-
Calsa Perú SAC	Perú	-	2,211,672	-	-
AB Maruri Hispanoamericana S. A. (3)	Argentina	-	-	177,654	-
Fleischmann Food S.A.	Colombia	-	36,680	-	-
Maruri Technology B.V.	Holanda	-	423	-	-
Ab Mauri Overseas Holding Ltd.	Australia	-	-	-	1
Ab Mauri South America PTY Limited	Australia	-	-	-	1,819,240
		<u>1,954,110</u>	<u>2,248,775</u>	<u>177,654</u>	<u>1,819,241</u>

- (3) Con fecha 31 de agosto de 2015 entró en vigencia el contrato denominado "Contrato de Prestación de Servicios" celebrado entre la Compañía y AB Mauri Hispanoamerica S. A., por concepto de estrategia de negocios, resultado operativo, servicios financieros, entre otros, en el cual se establece que dichos servicios tengan una retribución anual de 204,000 por el período de doce meses contados a partir de la fecha de celebración del contrato. Este contrato tuvo vigencia de doce meses. Desde agosto 2016 estos servicios son prestados y facturados por Calsa Cia. Argentina de Levaduras S. A.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la Compañía.

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen

		2016	2015
Beneficios del personal de corto plazo	(1)	<u>102,624</u>	<u>163,308</u>

(1) No incluye beneficios a largo plazo.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2016	2015
Participación a trabajadores	483,132	689,444
Beneficios sociales	165,865	119,347
Otros beneficios	<u>37,877</u>	<u>45,980</u>
	<u>686,874</u>	<u>854,771</u>

(b) Largo plazo:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separan. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2016	2015
Jubilación patronal	82,145	78,300
Desahucio	52,064	52,121
	<u>134,209</u>	<u>130,421</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	78,300	65,019	52,121	44,715	130,421	109,734
Movimiento del periodo:						
Costo laboral por servicios	12,709	15,979	7,053	9,558	19,762	25,537
Ganancia actuaria	(927)	-	(612)	-	(1,539)	-
Costo financiero	3,178	3,038	2,013	2,020	5,191	5,058
Beneficios pagados	-	(5,736)	-	(4,172)	-	(9,908)
Reversión de reservas extrabajadores	<u>(11,115)</u>	<u>-</u>	<u>(8,511)</u>	<u>-</u>	<u>(19,626)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	82,145	78,300	52,064	52,121	134,209	130,421

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

	2016	2015
Tasa de descuento	(1) 8.21%	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	3.95%	3.95%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años
Número de empleados	<u>61</u>	<u>68</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Tal como se menciona en la Nota 2, la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, no tuvo impacto significativo en la provisión mantenida al 31 de diciembre de 2016.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 1 año	Dismi- nución 1 año
Supuestos						
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	458	(462)	(462)	458	N/A	N/A
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	302	(305)	(305)	(302)	N/A	N/A

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	493,391	710,811
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	20,089	28,047
Retenciones de impuesto al valor agregado	13,174	10,506
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>94,662</u>	<u>85,141</u>
	<u>621,316</u>	<u>834,505</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	643,928	876,010
Impuesto a la renta diferido	<u>6,313</u>	<u>(3,843)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>650,241</u>	<u>872,167</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,719,854	3,906,847
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	216,286	309,603
Dividendos exentos	(9,194)	(208,032)
Deducciones adicionales	-	(26,555)
Base imponible	2,926,946	3,981,863
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>643,928</u>	<u>876,010</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2016	2015
Provisión para impuesto a la renta corriente	643,928	876,010
Menos-		
Retenciones en la fuente del año	(99,228)	(108,508)
Anticipo de impuesto a la renta	(37,202)	(22,535)
Crédito tributario por ISD	(14,107)	(34,156)
Saldo por pagar (Véase literal (a))	<u>493,391</u>	<u>710,811</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2016	2015	2016	2015
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Provisión por Jubilación Patronal	6,403	8,151	1,748	(200)
Valor neto de realización de inventarios	537	193	(344)	-
Provisión por desmantelamiento de activos	13,992	13,992	-	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3,368	4,915	1,547	13,408
Provisión por impuesto a la salida de divisas	3,932	7,294	3,362	(7,294)
Revaluación de propiedad, planta y equipo (1)	(55,049)	(131,847)	-	(3,954)
Otros (1)	(3,994)	(3,309)	-	(5,803)
Efecto en resultados			6,313	(3,843)
Efecto en el patrimonio (1)	76,113	-		
Pasivo por impuesto diferido, neto	30,811	100,611		

(1) Durante el año 2016 la Compañía ajustó 76,113 con crédito a patrimonio.

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

Situación tributaria-

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

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

Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

Tasa del impuesto a la renta

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

Notas a los estados financieros (continuación)

sociedad.

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

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

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

Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

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

La Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre de 2016, establece que el SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en

Notas a los estados financieros (continuación)

el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

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

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

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

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

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

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

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

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

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

(e) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales que afectan a la Compañía tenemos:

- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número	Porcenta-	Valor	Valor
		de acciones	je de par- ticipación	por acción	nominal
AB Mauri Overseas Holding Ltd	Australia	1	0.000024	1	1
AB Mauri South America PTY Limited	Australia	4,178,744	99.99%	1	4,178,744
		<u>4,178,745</u>	<u>100%</u>		<u>4,178,745</u>

16. RESERVA LEGAL

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

17. UTILIDADES RETENIDAS

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

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

(b) Dividendos -

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2016 se aprobó pago de dividendos sobre las utilidades del año 2015 por la suma de 2,731,212.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2015 se aprobó pago de dividendos sobre las utilidades del año 2014 por la suma de 1,819,241.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	Administración	Ventas	Total	Administración	Ventas	Total
Costos de personal	871,586	928,628	1,800,214	656,989	1,237,049	1,894,038
Publicidad y propaganda	664	290,841	291,505	978	307,024	308,002
Honorarios profesionales	279,555	-	279,555	280,202	8,072	288,274
Movilidad y viáticos	34,886	169,134	204,020	52,296	154,545	206,841
Alquileres	96,561	47,587	144,148	108,802	46,117	154,919
Impuestos y contribuciones	123,879	-	123,879	266,636	889	267,525
Depreciación	53,650	44,307	97,957	38,259	45,449	83,708
Guardianfa	65,188	-	65,188	62,712	-	62,712
Comunicaciones y datos	38,860	31,692	70,552	88,438	30,206	118,644
Repuestos y mantenimientos	21,008	25,698	46,706	68,846	25,572	94,418
Seguros y reaseguros	46,537	-	46,537	56,518	-	56,518
Diferencias y pérdidas de inventario	28,591	8,304	36,895	-	-	-
Suministros y materiales	19,760	3,973	23,733	36,149	4,393	40,542
Provisión para cuentas incobrables						
(Véase Nota 7)	-	-	-	141,639	-	141,639
Otros gastos	67,367	5,766	73,133	114,284	2,797	117,081
	<u>1,748,092</u>	<u>1,555,930</u>	<u>3,304,022</u>	<u>1,972,748</u>	<u>1,8562,113</u>	<u>3,834,861</u>

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

(a) 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.

(b) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes 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; 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.

(c) 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, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2016					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	594,568	105,032	4,525	-	704,125
Cuentas por pagar a partes relacionadas	357,436	-	-	-	357,436
	<u>952,004</u>	<u>105,032</u>	<u>4,525</u>	<u>-</u>	<u>1,061,551</u>
Al 31 de diciembre de 2015					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	947,356	674	70,756	32,882	1,051,668
Cuentas por pagar a partes relacionadas	473,751	-	465,678	101,339	1,040,768
	<u>1,421,107</u>	<u>674</u>	<u>536,434</u>	<u>134,221</u>	<u>2,092,436</u>

20. GESTIÓN DE CAPITAL

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El nivel de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos	1,125,159	2,156,035
(-) Efectivo en caja y bancos	<u>(3,287,393)</u>	<u>(5,116,999)</u>
Excedente de disponible	<u>(2,162,234)</u>	<u>(2,960,964)</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.