

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

LEXITRAF S.A., es una compañía anónima constituida en Ecuador en noviembre 19 del 2010. Su actividad principal es la inversión en acciones de sociedades de capital años.

Su domicilio se encuentra ubicado en la ciudadela Alborada cuarta etapa, Isidro Ayora 402 en los Bloques de Apenor, Provincia del Guayas.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es la siguiente:

Alimentsa S.A.	Fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies bioacuáticas, ganado y aves de corral, además cuenta con puntos de ventas en la Provincia de Manabí, Machala y El Oro	Ecuador	52.12%
----------------	---	---------	--------

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### 2.2. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 de conformidad con lo indicado en la NIIF 13 y con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados

#### 2.3. **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Lexitraf S.A. y las entidades controladas por la compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada,
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando Lexitraf S.A., adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que Lexitraf S.A. deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto da lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

**2.3.1. Subsidiarias** - Son aquellas entidades sobre las que Lexitraf S.A., Tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades

La Grupo registra sus inversiones en acciones en subsidiarias de acuerdo con el método de participación en el patrimonio, cuando se presentan estados financieros separados. De acuerdo con este método, las inversiones en acciones en compañías subsidiarias son registradas inicialmente al valor patrimonial de la Compañía emisora en el porcentaje de tenencia accionaria y posteriormente, se reconoce la participación en las utilidades y/o las pérdidas de dichas compañías en la oportunidad en que son reportadas por las compañías emisoras. Las pérdidas informadas por las compañías emisoras, se reconocen en los resultados de la Compañía hasta el valor de su inversión. Los dividendos en efectivo se acreditan a las inversiones en acciones en compañías subsidiarias, cuando son decretados por las compañías emisoras.

**2.3.2. Participaciones no controladoras** - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

#### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **2.5. Cuentas Comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

#### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

#### **2.7. Propiedades, planta y equipos**

##### **Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

##### **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medic entre la actual y hasta la siguiente reparación.

##### **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

#### **Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipos se depreció de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Tipo de bienes</u></b>	<b><u>Vida útil (en años)</u></b>
Edificio e instalaciones	10 - 50
Maquinarias y equipos	10 - 28
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículo	5 - 12

#### **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **2.8. Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período sobre el cual se informa, la compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del periodo.

Al 31 de diciembre del 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

#### **2.9. Cuentas Comerciales por pagar y otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La compañía ha implementado políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.10. Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

#### **2.11. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprendese de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

#### **2.12. Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### **2.13. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios los cuales deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **2.14. Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

#### **2.15. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos; salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **2.16. Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

#### **2.17. Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.17.1. Método de la tasa de interés efectiva.** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.17.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.17.3. Préstamos y cuentas por cobrar.** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.17.4. Deterioro de valor de activos financieros.** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- ✓ Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- ✓ Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- ✓ La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.17.5. Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, se reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del periodo. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

### **2.18. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.18.1. Clasificación como deuda o patrimonio.** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**2.18.2. Instrumentos de Patrimonio.** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

patrimonio emitidos la compañía se reconoce por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

**2.18.3.** **Otros pasivos financieros.** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.18.4.** **Baja en cuentas de un pasivo financiero.** - La compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.19.** **Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - *Nota: Las entidades deben revelar en sus estados financieros consolidados el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de mayo de 2015. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de mayo de 2015 pero antes de que los estados financieros consolidados hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.*

El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

#### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### **Los requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Ademá, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria

## **LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

---

anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación**

Las modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 aclaran que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados está disponible para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la exigencia de una entidad de inversión para consolidar una subsidiaria que presta servicios relacionados con las actividades de inversión anteriores se aplica únicamente a las subsidiarias que no son entidades de inversión por sí mismas.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

#### **Modificaciones a la NIC 27: Método de participación en los estados financieros separados**

Las modificaciones a la NIC 27 permiten que en los estados financieros separados, se registren las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, usando el método de participación. Anteriormente sólo se permitía el método del costo o de acuerdo con la norma de instrumentos financieros. Adicionalmente, aclara que estados financieros separados, son aquellos presentados en adición a los estados financieros consolidados o en adición a los estados financieros de un inversionista que no tiene subsidiarias pero que tiene inversiones en asociadas o negocios conjuntos, para las cuales las inversiones se registran usando el método de participación.

La administración ha definido registrar sus inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, usando el método de participación en los estados financieros separados;

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **3.1. Deterioro de activos**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la sección 27 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### **3.2. Impuesto a la renta corriente**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos de impuestos en el futuro.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### 4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVOS

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	2016	2015
Caja	2,198	2,020
Bancos	1,362,636	1,324,360
Inversiones temporales	<u>5,964,906</u>	<u>4,444,353</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,329,740</u></b>	<b><u>5,770,733</u></b>

**Bancos.** - corresponden a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras

**Inversiones temporales.** - representan certificados de depósito a plazo fijo mantenidos en instituciones financieras locales con vencimientos menores a 90 días y que generan intereses que fluctúa entre 4.2% y el 5.5% anual.

#### 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Representan inversiones en instituciones financieras un detalle es como sigue:

	2016	2015
Corriente:		
Banco Bolivariano (1)	1,241,389	1,200,000
Banco Internacional	-	100,000
Banco de Guayaquil	-	200,000
Intereses devengados	<u>51,283</u>	<u>5,367</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,292,672</u></b>	<b><u>1,505,367</u></b>
No corriente		
Papeles adquiridos (2)	182,250	260,408
Intereses devengados	<u>1,090</u>	<u>1,587</u>
<b>Total</b>	<b><u>183,340</u></b>	<b><u>261,995</u></b>
<b>Total inversiones mantenidas hasta su vencimiento</b>	<b><u>1,476,012</u></b>	<b><u>1,767,362</u></b>

(1) Corresponden a depósitos a plazo fijo que devenga un interés del 7.15% anual cuya fecha de vencimiento es junio del 2017

(2) Corresponden a la compra de papeles emitidos por las compañías Indusur S.A., Dexicor S.A. e Inpaecsa S.A., las cuales generan una tasa de interés del 8% al 8.25% anual con vencimientos hasta 3 años.

LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Comerciales:		
Clientes	11,805,141	11,590,796
Provisión para cuentas incobrables	(584,219)	(528,376)
Otras cuentas por cobrar	<u>1,832,255</u>	<u>955,942</u>
<b>Total</b>	<b><u>13,053,177</u></b>	<b><u>12,018,362</u></b>

**Clientes.** - La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 75 días plazo y no generan intereses. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales corrientes y vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Por vencer	8,520,517	8,614,985
Vencidos:		
1 a 30 días	2,486,554	2,086,648
30 a 60 días	450,381	552,340
61 a 90 días	109,675	143,422
91 a 180 días	72,134	154,199
180 a 360 días	103,857	30,904
360 en adelante	<u>62,023</u>	<u>8,298</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,805,141</u></b>	<b><u>11,590,796</u></b>

**Movimiento en la provisión para cuentas incobrables:**

Un detalle es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al inicio del año	528,376	412,194
Provisión cargada al gasto	87,671	116,182
Disminución	<u>(31,828)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>584,219</u></b>	<b><u>528,376</u></b>

**7. INVENTARIO**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Materias primas	7,215,864	4,582,158
Productos terminados	649,796	716,760
Materiales, suministros y combustibles	120,817	99,127
Inventario en tránsito	<u>55,524</u>	<u>2,284,590</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,042,001</u></b>	<b><u>7,682,635</u></b>

**Materias primas.** - corresponden principalmente a harina de pescado, harina de trigo y pasta de soya, las cuales son utilizadas para la producción del balanceado.

LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**Productos terminados.** - representa principalmente sacos de balanceado extra prime para camarón.

**Inventario en tránsito.** - corresponde a la importación de trigo y torta de soya, dichos componentes son materias primas usadas en el proceso de producción de balanceado.

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2016	2015
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones de la fuente del IR	-	374,792
Nota de crédito tributario	44,639	247,711
Crédito tributario IVA	<u>123</u>	<u>115</u>
<b>Total</b>	<b>44,762</b>	<b>622,618</b>
 Pasivos por impuestos corrientes:		
Otros impuestos por pagar	-	63,425
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,428,236</u>	<u>2,342</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,428,236</u></b>	<b><u>65,767</u></b>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad según estados financieros		
antes de impuesto a la renta	19,093,636	9,709,544
Gastos no deducibles	401,983	132,161
Participación a trabajadores de ingresos exentos	-	3,108
Otras rentas exentas	-	(20,719)
Deducciones adicionales	<u>(44,340)</u>	<u>(5,031)</u>
 Utilidad gravable	 19,451,279	 9,819,063
 Utilidad sujeta a reinversión 12%	 -	 1,000,000
Utilidad no sujeta a reinversión 22%	<u>19,451,279</u>	<u>8,819,063</u>
 Utilidad sujeta a impuesto a la renta	 19,451,279	 9,819,063
 Impuesto a la renta 12%	 -	 120,000
Impuesto a la renta 22%	<u>4,279,281</u>	<u>1,940,194</u>
 Impuesto a la renta causado (1)	 4,279,281	 2,060,194
 Impuesto diferido	 <u>(9,702)</u>	 -
 Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	 <u>4,269,580</u>	 <u>2,060,194</u>

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos:		
Que se recuperará dentro de 12 meses	90,645	94,234
Que se recuperará después de 12 meses	<u>1,421,000</u>	<u>57,160</u>
Total	<u>1,511,645</u>	<u>151,394</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Pasivos Por efecto de revaluación
Al 1 de enero del 2015	151,394
Cargo (crédito) a resultados del año	-
Al 31 de diciembre del 2015	151,394
Adición	1,421,849
Cargo (crédito) a resultados del año	(9,702)
Ajustes resultados acumulados	(51,679)
Otros menores	(217)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>1,511,645</u>

El impuesto diferido se origina principalmente por la revaluación de los edificios, instalaciones, maquinarias y equipos por un monto de US\$6,462,950 se excluye el terreno debido a que este no se deprecia y en caso de venta el ingreso está exento de impuestos.

Las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

#### Aspectos tributarios:

El 20 de mayo del 2016, se emitió 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, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a 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.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

#### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2016	2015
Costo	29,661,786	10,524,890
Depreciación acumulada	(3,566,271)	(2,662,866)
Total	<u>26,095,515</u>	<u>7,862,024</u>
<b>Clasificación:</b>		
Torrenos	11,537,047	487,640
Instalaciones	6,370,128	1,972,428
Maquinarias y equipos	7,439,000	4,019,509
Obras en curso	39,024	769,279
Vehículos	427,218	418,622
Muebles y enseres	155,402	153,602
Equipo de oficina	25,000	-
Equipos de computación	<u>102,696</u>	<u>40,944</u>
Total	<u>26,095,515</u>	<u>7,862,024</u>

**LEXTRAF S.A. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

<u>Costo Histórico</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2014	322,640	1,976,020	5,673,287	596,746	91,737	-	218,774	444,805	9,324,029
Adquisiciones	165,000	-	-	1,02,505	1,388	-	-	1,049,448 (724,974)	1,318,341
Transferencias	-	724,974	-	-	-	-	-	-	(117,480)
Bajas / ventas	-	-	-	117,480	-	-	-	-	-
Diciembre 31, 2015	487,640	2,700,994	5,673,287	581,771	93,145	-	218,774	769,279	10,524,390
Adquisiciones	-	25,994	190,062	66,500	91,303	42,336	6,950	1,212,114	1,635,259
Revaluaciones (1)	11,049,407	3,302,321	3,160,629	-	-	-	-	-	17,512,357
Transferencias	-	1,347,755	607,181	-	(12,567)	-	-	(1,942,369)	-
Bajas / ventas	-	-	-	(10,720)	-	-	-	-	(10,720)
Diciembre 31, 2016	11,537,047	7,377,064	9,631,159	637,551	171,381	42,336	205,724	39,024	29,661,786
<u>Depreciación</u>									
acumulada									
Diciembre 31, 2014	-	(501,930)	(1,160,038)	(172,496)	(36,394)	-	(42,382)	-	(1,913,740)
Gastos	-	(226,636)	(493,740)	(59,473)	(15,807)	-	(22,290)	-	(817,946)
Bajas / ventas	-	-	-	68,820	-	-	-	-	68,820
Diciembre 31, 2015	-	(728,566)	(1,653,778)	(163,149)	(52,201)	-	(65,172)	-	(2,662,866)
Gastos	-	(278,370)	(538,381)	(57,321)	(16,984)	(17,336)	(5,150)	-	(913,542)
Bajas / ventas	-	-	-	10,137	-	-	-	-	10,137
Diciembre 31, 2016	-	1,906,936	2,192,159	210,333	69,185	17,336	20,322	-	(3,566,271)

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

1. Corresponde al efecto del registro del reavalúo de terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos realizado en septiembre y diciembre del 2016 y cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de Superávit por revaluación, neta de impuestos diferidos por US\$1,421,849.
2. Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a i) activación de las bodegas y galpones del centro de distribución de Pedernales, ii) líneas de silos y iii) estructuras metalizadas de transportadores de materia prima

#### **Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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 NIIF 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 directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios)
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Durante el 2016 se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio como Superávit por revaluación, neto del impuesto diferido correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2016 el activo no financiero que se registra al valor razonable es del rubro de terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos bajo lineamientos del Nivel 2.

#### **Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 valores razonables**

Las técnicas de valoración se basaron de acuerdo a: i) para terrenos en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante se basa en el precio por m<sup>2</sup> del terreno, ii) para edificios e instalaciones en los costos de construcción actuales por m<sup>2</sup>, considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles, y iii) para maquinarias y equipos se aplicó el valor de reposición (el valor de adquisición actualizado con la tendencia de incremento del mismo) de cada

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ítem y se utilizaron los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable basándose en las condiciones actuales de los mismos.

#### 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2016	2015
Emisión de obligaciones (1)	489,375	4,106,875
Clasificación:		
Corriente	489,375	1,930,000
No corriente	<u>—</u>	<u>2,176,875</u>
Total	<u>489,375</u>	<u>4,106,875</u>

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de septiembre del 2011 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de US\$4,000,000, de la serie "A" a una tasa fija anual del 7%, con un plazo de 1800 días, pagando capital e intereses trimestralmente. Los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobados por la Intendencia de Mercado de Valores en diciembre de 2011.

#### Primera emisión de obligaciones

Monto emitido	4,000,000
Pagos de capital realizados en:	
2012	(397,500)
2013	(633,125)
2014	(650,000)
2015	(650,000)
2016	<u>(1,180,000)</u>
Saldo de capital al 31 de diciembre 2016	<u>489,375</u>

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de octubre del 2014 aprobó la tercera emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de US\$3,000,000, de clase "1" a una tasa fija anual del 8.5%, con un plazo de 1,440 días, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron inscritos por la Superintendencia de Compañía en febrero del 2015.

#### Tercera emisión de obligaciones

Monto emitido	3,000,000
Pagos de capital realizados en:	
2015	(562,500)
2016	<u>(2,437,500)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>—</u>

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

En octubre del 2016 la Compañía realizó la liquidación de obligaciones correspondientes a la tercera emisión según las Liquidaciones de Bolsa No. OPE-223982, OPE-224222, OPT-224536 y OPE-224803 todas por US\$468,728.

Durante el 2016 se devengaron interés por US\$233.577 (2015: 389,832) que fueron pagados al cierre del 31 de diciembre de cada año.

De acuerdo con los indicados prospectos, Alimentsa S.A. deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Una cobertura de gastos financieros (utilidad operativa/gastos financieros) no inferior a uno.
- Mantener un nivel de liquidez (activo corriente/ pasivo corriente) no inferior a uno
- Mantener un límite de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de máximo de 3 puntos.
- Cuentas por cobrar por un valor no inferior a US\$4,000,000.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora
- No enajenar los activos esenciales para el cumplimiento de su objeto social.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía cumplió con estos resguardos.

#### **11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Comerciales:		
Proveedores	3,977,560	8,345,661
Accionistas	-	2,265,639
Compañías relacionadas	14,007	239,953
Obligaciones con el IESS	35,124	31,441
Anticipos a clientes	30,573	69,441
Otras	<u>309,985</u>	<u>234,843</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,367,249</u></b>	<b><u>11,186,978</u></b>
Clasificación		
Corriente	4,367,249	8,921,339
No corriente	-	2,265,639
<b>Total</b>	<b><u>4,367,249</u></b>	<b><u>11,186,978</u></b>

**Proveedores** corresponden principalmente a facturas por compra de materia prima como trigo y pasto de soya no generan intereses.

**Accionistas** representan préstamos recibidos por parte de los accionistas, los cuales no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### 12. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	2016	2015
Participación a trabajadores	3,369,480	1,713,449
Otros beneficios	<u>194,725</u>	<u>339,520</u>
Total	<u>3,564,205</u>	<u>2,052,969</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	1,713,449	1,443,760
Provisión del año	3,369,480	1,713,449
Pagos efectuados	<u>(1,713,449)</u>	<u>(1,443,760)</u>
Saldos al final del año	<u>3,369,480</u>	<u>1,713,449</u>

#### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2016	2015
Jubilación patronal	1,007,712	806,660
Bonificación por desahucio	<u>262,424</u>	<u>264,719</u>
Total	<u>1,270,136</u>	<u>1,071,379</u>

##### 13.1. Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	2016	2015
Saldo al comienzo del año	806,660	769,833
Costo laboral por servicios actuariales	137,475	96,952
Costo por interés	35,170	31,255
Perdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	9,374	(13,013)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	30,710	43,607
Beneficios pagados	(1,673)	(60,649)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(10,004)</u>	<u>(61,325)</u>
Saldo al final del año	<u>1,007,712</u>	<u>806,660</u>

#### 13.2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al comienzo del año	264,719	236,048
Costo laboral por servicios actuariales	30,495	17,477
Costo por interés	11,542	9,584
Perdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	2,946	(4,223)
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(43,114)	4,677
Beneficios pagados	(4,164)	(15,144)
Costo por servicios pasados	<u>—</u>	<u>16,300</u>
Saldo al final del año	<u>262,424</u>	<u>264,719</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2015	2016
Tasa de descuento	6.31%	6.31%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%

#### 14. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la compañía está compuesto por 800 acciones a un valor nominal de un US\$1.

#### 15. COSTO DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
Materia prima utilizada	43,472,610	52,824,364
Mano de obra directa	481,116	1,195,673
Suministros y materiales	425,088	2,259,302
Mantenimiento y reparaciones	617,723	1,060,501
Depreciaciones	837,481	753,544
Servicios públicos	-	712,249
Transporte	-	307,167
Combustibles	-	185,414
Honorarios	-	121,935
Arriendos	-	75,407
Seguros	-	51,206
Sueldos y salarios	771,531	-
Beneficios sociales	216,379	-
Otros beneficios a los empleados	7,569	-
Aporte a la seguridad social	143,932	-
Gastos por amortizaciones	8	-
Otros	<u>1,204,050</u>	<u>232,290</u>
<b>Total</b>	<b><u>48,177,487</u></b>	<b><u>59,779,052</u></b>

#### 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	2016	2015
Gastos de administración	7,051,967	3,397,894
Gastos de ventas	165,376	1,924,255
Otros gastos	<u>858,366</u>	<u>611,368</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,075,709</u></b>	<b><u>5,933,517</u></b>

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Un resumen de los gastos de administración y ventas por su naturaleza son como sigue:

	2016	2015
Sueldos, beneficios sociales y demás	1,074,499	1,121,542
Participación a trabajadores	3,369,480	1,713,449
Honorarios	96,536	955,004
Transporte	689,707	824,578
Impuestos, contribuciones y otros	744,899	191,150
Gastos de gestión	168,013	168,423
Jubilación patronal y desahucio	204,679	165,739
Suministros y materiales	169,851	144,373
Agasajos, capacitaciones y otros	-	133,677
Provisión para cuentas incobrables	-	116,182
Servicios públicos	29,900	96,448
Mantenimiento y reparaciones	95,100	69,116
Depreciaciones	86,500	64,402
Seguros	16,286	40,248
Gastos de viaje	165,402	39,435
Promoción y publicidad	165,376	22,884
Arriendo de inmuebles	35,347	18,553
Combustibles	18,098	9,206
Amortizaciones	-	8,604
Pérdidas netas por deterioro del valor	87,671	-
Otros	<u>858,365</u>	<u>30,504</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,075,709</u></b>	<b><u>5,933,517</u></b>

### 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

**Riesgo en las tasas de interés** - El Grupo se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y períodos (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

## LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

**Riesgo de liquidez** - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus actionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**Riesgo de Mercado** - Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima; concentración de clientes; competencia; y, riesgo de tasas de interés.

- **Precio de Materias Primas y Transporte**. - En el sector de alimentos para animales el precio de las materias primas está determinado por las fluctuaciones del mercado. La política de crédito de la compañía con sus principales proveedores es de 20 días para proveedores de materia prima, 30 días para proveedores de repuestos, 45 días para proveedores de materiales y 60 días para proveedores de químicos.
- **Concentración de Proveedores**. - Se abastece principalmente de las materias primas que compra a: Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados - AFABA (44%), Productos Pesqueros S. A. (15%) y Fortidex S. A. (13%). La Compañía realiza una evaluación anual de sus principales proveedores mediante el monitoreo de los estándares de calidad de materias primas y capacidad de abastecimiento, para lo cual cuenta con personal altamente capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.
- **Competencia**. - La Compañía se enfrenta a un mercado altamente competitivo, en donde los precios y la calidad de los balanceados conforman un valor importante al tomar la decisión para la alimentación de los animales, Alimentsa S. A. para mitigar este riesgo tiene como ventajas competitivas fórmulas de calidad y especializadas, a través de la utilización de materias primas de primera línea con procesos y auditorías a los proveedores para mantener un estándar y calidad de las mismas.
- **Tasas de Interés**. - El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

### 18. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron aprobados por la Gerencia de LEXITRAF S.A., el 12 de enero de 2018 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de LEXITRAF S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

LEXITRAF S.A. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

19. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (15 de enero de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

---



Jorge Mera  
Contador General