

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**a) Constitución de la Compañía.-**

Sociedad Industrial Reli S.A. es una Compañía radicada en el Ecuador, el domicilio de su principal centro de negocios está ubicado en la ciudad de Quito en las calles Portugal y Av. de los Shirys, con el Registro Único de Contribuyente N° 1790037126001. Se constituyó en la República del Ecuador e inició sus operaciones en el mes de marzo de 1967, su objetivo principal es ejercer el comercio en la rama de la panadería, pastelería y chocolates.

**b) Situación económica del Ecuador.-**

En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos están siendo considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<b><u>Indicador económico</u></b>	<b><u>Años</u></b>				
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	94.776	102.292	99.290	98.614	103.057
% de inflación (deflación) anual	2,70	3,67	3,38	1,12	-0,20
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-1.084	-727	-2.130	1.247	89
Salario Mínimo (en dólares)	318	340	354	366	375

<b><u>Indicador económico</u></b>	<b><u>Años</u></b>				
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>22.847</b>	<b>30.141</b>	<b>32.748</b>	<b>38.137</b>	<b>46.536</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	9.927	12.558	12.546	12.457	14.786
Deuda pública externa (en millones de dólares)	12.920	17.583	20.202	25.680	31.750
<b>Deuda externa privada (en millones de dólares)</b>	<b>5.850</b>	<b>6.517</b>	<b>7.530</b>	<b>8.456</b>	<b>7.531</b>

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### 3.1. Bases para la presentación de los Estados Financieros.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto en lo relacionado a la tasa de descuento para calcular la provisión para beneficios definidos futuros, que por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se debe aplicar la tasa de los bonos ecuatorianos. Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 de estos estados financieros se revelan áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### 3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y las inversiones con un vencimiento menor a 90 días que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

**3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-**

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos con un plazo entre 90 y 360 días, y además la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlas hasta su vencimiento.

**3.4. Activos financieros comerciales y otras cuentas por cobrar.-**

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

La mayoría de las ventas de productos se realizan en efectivo, las demás en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días) y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses por tanto se mantiene a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**3.5. Deterioro del valor de los activos financieros.-**

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo, la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

**3.6. Inventarios.-**

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición, el costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. En el proceso de producción de los inventarios, la Compañía aplica el costo estándar, el mismo que es ajustado contablemente al comparar con los costos reales. El consumo de inventarios se determina por diferencia.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### 3.7. Planta y equipo.-

Las partidas de planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de la planta y equipo conforme a la política de la Compañía se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Remodelaciones (1)	Tiempo del contrato
Planta y equipo	10 – 30
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 – 20
Equipo de cómputo	3

(1) Ver política N° 3.8.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### 3.8. Concesiones y Remodelaciones.-

Las concesiones constituyen valores pagados por los derechos de acceso a un conjunto de instalaciones, equipamiento y servicios de administración, mantenimiento y conservación. Las remodelaciones por otra parte son valores pagados para mejorar los puntos de venta (locales arrendados). Los mencionados rubros se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida

estimada en los contratos empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual del activo, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.-**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### **3.10. Pasivos financieros y otras cuentas por pagar.-**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones laborales, pasivos por impuestos corrientes, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los pasivos financieros se miden a su valor nominal el cual no difiere significativamente de su costo amortizado.

### **3.11. Planes de beneficios definidos post-empleo.-**

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 actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;

b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del período sobre el que se informa, para el período en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	7,46%
Tasa real de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de rotación promedio	15,58%	23,37%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2017, ésta fue del 7,57% y para el año 2016 fue de 7,46%, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos ecuatorianos (la que aplicó la Compañía) y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 3.12. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos, los mismos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### 3.13. Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se imputan a la cuenta de resultados según su función y de acuerdo al criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

### **3.14. Arrendamientos operativos.-**

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

### **3.15. Impuesto a las ganancias.-**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

#### **a) Impuesto a la Renta corriente.-**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Conforme exigen las normas vigentes, la Compañía paga un anticipo de Impuesto a la Renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos (considerar la reforma presentada en las notas a los estados financieros N° 28 y N° 29). Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

#### **b) Impuesto a la Renta diferido.-**

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

### **3.16. Participación trabajadores.-**

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

### **3.17. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-**

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

**4. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS**

**a) Normas vigentes a partir del año 2017.-**

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	✓	NIIF 12	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES.- Aclaración del alcance de la Norma.	dic-2016	ene-2017
	✓	NIC 7	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.- Iniciativa sobre Información a Revelar	ene-2016	ene-2017
	✓	NIC 12	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	ene-2016	ene-2017

**b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-**

El detalle de las nuevas normas, mejoras, interpretaciones y/o enmiendas que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2017, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	✓	NIIF 3	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2015-2017: COMBINACIONES DE NEGOCIOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIIF 11	ACUERDOS CONJUNTOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 12	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.- Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 23	COSTOS POR PRÉSTAMOS.- Costos por préstamos susceptibles de capitalización.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	oct-2017	ene-2019

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	✓	NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.- Características de Cancelación. Anticipada con Compensación Negativa.	oct-2017	ene-2019
✓		NIIF 17	CONTRATOS DE SEGURO - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2017	ene-2021
✓		CINIIF 23	LA INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	jun-2017	ene-2019
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	✓	NIIF 1	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.- Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	dic-2016	ene-2018
	✓	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	dic-2016	ene-2018
	✓	NIC 40	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.- Transferencias de Propiedades de Inversión.	dic-2016	ene-2018
✓		CINIIF 22	TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS	dic-2016	ene-2018
	✓	NIIF 4	CONTRATOS DE SEGUROS.- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.	sep-2016	ene-2018
	✓	NIIF 2	PAGOS BASADOS EN ACCIONES.- Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones.	jun-2016	ene-2018
	✓	NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES.- Aclaraciones a la NIIF 15.	abr-2016	ene-2018
✓		NIIF 16 (1)	ARRENDAMIENTOS - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	ene-2016	ene-2019
✓		NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS - Fundamentos de las Conclusiones - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
√		NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2014	ene-2018

(1) Posibles efectos por la entrada de la nueva norma contable de contratos de arrendamiento denominada NIIF 16 (entra en vigor el 1 de enero de 2019), considerando que los locales en donde opera la Compañía son arrendados.

**c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-**

Durante el año 2017 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Emisión	Recepción de comentarios
	√	NIC 1 NIC 8	PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Definición de materialidad o importancia relativa.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 8	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Modificaciones a la norma.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 16	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Importes obtenidos con anterioridad al uso previo.	jun-2017	oct-2017
	√	NIIF 13	MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE Revisión posterior a la implementación.	may-2017	sep-2017
√		---	INFORMACIÓN A REVELAR Principios de información a revelar.	mar-2017	oct-2017
	√	NIIF 8 NIC 34	SEGMENTOS DE OPERACIÓN INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Modificaciones a la norma.	mar-2017	jul-2017

## 5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de planta y equipo.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros.
- d) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## 6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de la Compañía.

### 6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como otras cuentas por cobrar y pagar y como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.3 y 3.4).

## **6.2. Caracterización de riesgos financieros.-**

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

### **6.2.1. Riesgo de crédito.-**

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito recuperables a 30 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

### **6.2.2. Riesgo de liquidez.-**

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en la nota a los estados financieros N° 14.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

**6.2.3. Riesgo de mercado.-**

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	231.681	207.211
Bancos (1)	525.061	471.864
Inversiones temporales (2)	1.369.771	820.047
	<u>2.126.513</u>	<u>1.499.122</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2017, en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pichincha C.A.	AAA-	237.175	357.639
Produbanco S.A.	AAA-	275.334	99.929
Pichincha Miami (a)	AAA	12.552	12.490
Internacional S.A. (b)	AAA	-	1.806
		<u>525.061</u>	<u>471.864</u>

- (a) En el año 2017 y 2016 la cuenta no presentó movimientos, excepto por la acreditación de intereses. Al 31 de diciembre de 2017 los auditores externos no recibieron respuesta a la carta de confirmación de saldos.
- (b) En el año 2017 y 2016 la cuenta fue utilizada para la colocación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

- (2) El perfil de vencimientos de las inversiones temporales al 31 de diciembre es como sigue:

**Año 2017**

<b>Institución</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Días plazo</b>	<b>Monto</b>
St. Georges Bank	06/11/2017	05/02/2018	91	241.950
Internacional S. A.	15/11/2017	14/02/2018	91	827.707
Produbanco S. A.	26/12/2017	27/03/2018	91	300.114
				<u>1.369.771</u>

**Año 2016**

<b>Institución</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Días plazo</b>	<b>Monto</b>
Internacional S. A.	30/12/2016	30/01/2017	31	582.049
St. Georges Bank	07/11/2016	06/02/2017	91	237.998
				<u>820.047</u>

## 8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

La composición del rubro con su perfil de vencimiento al 31 de diciembre es como sigue:

**Año 2017**

<b>Institución</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Días plazo</b>	<b>Monto</b>
Internacional S.A.	14/12/2017	13/06/2018	181	509.946
Internacional S.A.	20/12/2017	19/06/2018	181	400.567
				<u>910.513</u>

**Año 2016**

<b>Institución</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Días plazo</b>	<b>Monto</b>
B. Internacional	12/10/2016	11/04/2017	181	<u>213.750</u>

**9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	200.862	179.193
Deterioro de cartera (2)	-2.110	-2.110
	<u>198.752</u>	<u>177.083</u>

(1) Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
0 – 30 días	157.539	175.077
31 – 60 días	34.455	3.933
61 – 90 días	126	-
Más de 90 días	8.742	183
	<u>200.862</u>	<u>179.193</u>

(2) La Compañía al 31 de diciembre de 2017, luego de analizar la antigüedad de su cartera, considera que no es necesario incrementar la provisión para deterioro ya que el riesgo de incobrabilidad sobre la misma es mínimo.

**10. INVENTARIOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	217.006	238.812
Empaques	204.470	187.059
Producto terminado y de terceros	124.085	149.599
Otros inventarios	28.453	31.750
Importaciones en tránsito	5.308	2.692
	<u>579.322</u>	<u>609.912</u>
Provisión deterioro de inventarios (1)	-1.182	-1.182
	<u>578.140</u>	<u>608.730</u>

(1) La Compañía durante el año 2017 considera que la totalidad de los inventarios son realizables, por lo que estima que no es necesario incrementar la provisión por deterioro de los mismos.

La Compañía evalúa sus inventarios al costo de reposición en forma periódica, para lo cual verifica su antigüedad, rotación y precios de venta, aplicando ajustes a resultados del ejercicio. El consumo de inventarios se determina: agregándole a los inventarios iniciales las compras del período y restándole los inventarios finales.

## 11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a empleados (1)	115.653	82.175
Seguros	23.837	19.126
Anticipo proveedores	16.702	46.673
	<u>156.192</u>	<u>147.974</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente el valor de 100.019 correspondiente a préstamos por cobrar a los empleados de la Compañía.

## 12. PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

<b>Costo:</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Planta y equipo	2.887.690	2.609.953
Muebles y enseres	341.463	338.504
Vehículos	692.892	664.257
Equipo de cómputo	541.870	526.404
Remodelaciones	84.319	84.319
Obras en curso	58.839	28.647
	<u>4.607.073</u>	<u>4.252.084</u>
<b>(-) Depreciación:</b>		
Planta y equipo	1.319.147	1.145.688
Muebles y enseres	179.955	149.155
Vehículos	370.763	347.902
Equipo de cómputo	427.083	315.055
Remodelaciones	22.644	9.975
	<u>2.319.592</u>	<u>1.967.775</u>

<b>Neto:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Planta y equipo	1.568.543	1.464.265
Muebles y enseres	161.508	189.349
Vehículos	322.129	316.355
Equipo de cómputo	114.787	211.349
Remodelaciones	61.675	74.344
Obras en curso	58.839	28.647
	<u>2.287.481</u>	<u>2.284.309</u>

En la siguiente página se muestra el movimiento de planta y equipo, por clases al 31 de diciembre:

(Ver cuadro en la siguiente página...)

**12. PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación...)

<b>Año 2017</b>	<b>Planta y equipo</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Remodelaciones</b>	<b>Obras en curso</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	1.464.265	189.349	316.355	211.349	74.344	28.647	2.284.309
Adiciones (1)	185.834	2.960	64.794	15.466	-	122.094	391.148
Transferencias	91.902	-	-	-	-	-91.902	-
Ventas:							
Costo	-	-	-36.159	-	-	-	-36.159
Depreciación	-	-	30.111	-	-	-	30.111
Gasto por depreciación	-173.458	-30.801	-52.972	-112.028	-12.669	-	-381.928
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	1.568.543	161.508	322.129	114.787	61.675	58.839	2.287.481
<b>Año 2016</b>	<b>Planta y equipo</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Remodelaciones</b>	<b>Obras en curso</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	1.493.399	220.193	366.085	278.135	13.696	-	2.371.508
Adiciones	141.653	-	-	34.274	28.103	13.913	217.943
Reclasificaciones	38.077	-	-	8.703	42.047	-	88.827
Transferencias	-14.734	-	-	-	-	14.734	-
Gasto por depreciación	-194.130	-30.844	-49.730	-109.763	-9.502	-	-393.969
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	1.464.265	189.349	316.355	211.349	74.344	28.647	2.284.309

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente 119.233 por adquisición de equipos para los diferentes puntos de venta de la Compañía; 67.309 por diferentes desembolsos realizados para las adecuaciones del nuevo local EKOPARK y 52.628 por la importación de cámaras de fermentación para la producción.

### 13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concesiones (1)	39.658	9.500
(-) Amortización acumulada (1)	-11.087	-
	<u>28.571</u>	<u>9.500</u>
Garantías	8.645	8.645
	<u>37.216</u>	<u>18.145</u>

- (1) El detalle de las concesiones al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<u>Locales comerciales</u>	<u>Concesión</u>	<u>Amortización</u>	<u>Neto</u>
N011 Quicentro Norte	9.500	-6.000	4.000
N001 Ekopark (a)	12.408	-1.354	11.054
N014 El Condado (a)	17.750	-3.733	14.017
	<u>39.658</u>	<u>-11.087</u>	<u>29.071</u>

- (a) Corresponde a las cuotas pagadas de la prima inicial de la concesión conforme a las especificaciones del contrato.

### 14. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	410.103	418.348

Al 31 de diciembre, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de proveedores locales:

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	391.518	366.081
1-30 días	38.976	7.446
31-60 días	3.272	11.754
61-90 días (a)	-24.221	19.018
91-180 días	3.629	10.691
181-360 días (a)	-4.056	3.190
Más de 360 días	985	168
	<u>410.103</u>	<u>418.348</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a anticipos entregados a los proveedores para la compra de activos fijos y remodelaciones, los cuales se manejan dentro del pasivo por la configuración definida en el sistema que utiliza la Compañía.

La Compañía tiene aproximadamente 260 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

## 15. OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	195.474	193.871
Participación trabajadores	233.457	115.483
Otras cuentas por pagar empleados	13.658	4.931
Préstamos y aportes a la seguridad social	99.067	90.055
	<u>541.656</u>	<u>404.340</u>

(1) Incluye vacaciones, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

## 16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado	65.189	58.511
Impuesto a la Renta (1)	203.222	80.609
Retenciones de Impuesto a la Renta	18.451	16.291
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	21.451	18.899
	<u>308.313</u>	<u>174.310</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 25, literal d).

**17. PARTES RELACIONADAS****a) Saldos con partes relacionadas.-**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar accionistas	269.171	269.171

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a los dividendos declarados sobre utilidades acumuladas del año 2014, del accionista LARMIN GROUP LLC, mismos que se encuentran pendientes de pago por pedido del accionista hasta definir la cuenta a la cual se hará la transferencia.

**b) Operaciones con partes relacionadas.-**

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

<b>OPERACIONES DE EGRESO</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arriendos	85.440	85.440
Remuneraciones	63.929	63.887
Dividendos	60.010	1.003.123
<b>Total Operaciones</b>	<u>209.379</u>	<u>1.152.450</u>

**c) Directorio y Administración superior de la Compañía.-**

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 está conformado por las siguientes personas:

<b><u>Directorio:</u></b>	<b><u>Cargo:</u></b>
Danielle Elie	Presidente
Juan Gándara (1)	Secretario
<b><u>Personal ejecutivo:</u></b>	
Danielle Elie	Gerente General
Juan Gándara (1)	Presidente Ejecutivo
Edwin Franco	Gerente Administrativo financiero
Emiliano Espinoza	Gerente de producción
Shirley Wiesner	Gerente de ventas

- (1) El Secretario del Directorio y Presidente Ejecutivo de la Compañía laboró en la entidad hasta el mes de noviembre de 2017 y en octubre del mismo año se nombró al Sr. Miguel Francisco Samaniego como nuevo Presidente de la Compañía por un período de 5 años.

**d) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-**

La compensación de los miembros del directorio y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo	345.115	339.984

**e) Distribución del personal.-**

La distribución promedio del personal de la Compañía para los períodos terminados al 31 de diciembre es el siguiente (número de personas):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gerentes y administración superior	5	6
Profesionales y técnicos	43	48
Trabajadores y otros	332	311
	<u>380</u>	<u>365</u>

**18. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	1.073.564	853.904
Desahucio	327.018	301.597
	<u>1.400.582</u>	<u>1.155.501</u>

Al 31 de diciembre el movimiento del rubro es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	800.416	269.964	1.070.380
Costo laboral del período	110.564	56.039	166.603
Costo financiero	48.101	16.562	64.663
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-30.022	-	-30.022
Ganancias actuariales	-75.155	-19.461	-94.616
Beneficios pagados	-	-21.507	-21.507
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	853.904	301.597	1.155.501
Costo laboral del período	105.257	34.223	139.480
Costo financiero	58.803	21.838	80.641
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-23.226	-	-23.226
Pérdidas actuariales	110.205	16.294	126.499
Beneficios pagados	-31.379	-46.934	-78.313
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	1.073.564	327.018	1.400.582

Durante los años 2017 y 2016, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

<b>Gastos:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costos de conversión	66.196	64.356
Gastos de administración	73.284	72.225
Gastos financieros	80.641	64.663
	<u>220.121</u>	<u>201.244</u>
<b>Otros ingresos (1):</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>		
(Pérdida) ganancia actuariales (1)	103.273	-94.616
	<u>323.394</u>	<u>106.628</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los ingresos por reducciones y liquidaciones anticipadas asciende a 23.226 y 33.422 respectivamente, los mismos en el año 2017 fueron reconocidos como parte del otro resultado integral del ejercicio y en el 2016 fueron contabilizados netos de los gastos de personal.

**19. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo por impuesto diferido	46.149	53.917

El pasivo por impuesto diferido reconocido por la Compañía corresponde a las diferencias temporarias en la depreciación de planta y equipo; y el movimiento se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	53.917	64.895
Reversión por:		
Planta y equipo	-7.768	-10.978
Saldo al final del año	<u>46.149</u>	<u>53.917</u>

**20. PATRIMONIO****20.1. Capital social.-**

El capital suscrito y pagado es de 189.200, dividido en acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. La principal accionista es la Sra. Elie Quint Danielle de nacionalidad ecuatoriana con el 68,23%.

**20.2. Reserva legal.-**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**20.3. Reserva facultativa.-**

Corresponde a una reserva facultativa generada con cargo a las utilidades anuales de la Compañía, con la finalidad de realizar un futuro incremento de capital. Por decisión de la Junta General de Accionistas celebrada en junio del 2004, se suspendió la acumulación de dicha reserva por considerar que se cuenta con los recursos necesarios para realizar un aumento de capital que satisfaga las necesidades operativas de la Compañía.

**20.4. Reserva de capital.-**

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y re-expresión monetaria en el año 2000 por motivo de dolarización de saldos, esta reserva únicamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**20.5. Reserva por revaluación.-**

Este rubro corresponde a la revaluación de planta y equipo realizado en base a un avalúo efectuado por un perito avalador en el año 2007 por el valor de 100.781.

**20.6. Resultados NIIF aplicación por primera vez.-**

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de 64.523 corresponde a pérdidas por los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

**20.7. Utilidades acumuladas.-**

Durante el año 2017 y 2016 por disposición de la Junta de Accionistas según actas del 4 de septiembre de 2017 y 15 de junio de 2016, se declararon dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas del año 2015 y 2014, por un valor de 60.010 y 1.003.123 respectivamente, sobre los cuales se aplicaron las respectivas retenciones en la fuente. Al 31 de diciembre de 2017 se canceló 733.952, quedando un saldo de 269.171, pendiente de pago (ver nota a los estados financieros N° 17).

**20.8. Otros resultados integrales.-**

Se origina en la ganancia o pérdida actuarial por el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio debido a las variaciones en los supuestos actuariales, este valor no está disponible para distribuirse como dividendos a los accionistas (ver nota a los estados financieros N° 18).

**21. INGRESOS**

Los ingresos de la Compañía se obtienen por la venta de bienes cuya composición al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	14.496.307	13.658.766
Descuentos	-644.702	-639.813
Devoluciones	-5.400	-42.066
Autoconsumo	-103.827	-112.663
	<u>13.742.378</u>	<u>12.864.224</u>

En el año 2017 las ventas fueron mayores con relación al año anterior y el costo de ventas sufrió una disminución en comparación con el mismo año; esta situación se originó debido a que en el año 2017 se vendieron más productos cuya rentabilidad (margen de contribución) según el análisis de costos preparado por la Compañía es mayor al 50%.

## 22. COSTOS OPERATIVOS

Un resumen de la determinación del costo de ventas de la Compañía se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costo de producción:</b>		
Materia prima utilizada (1)	3.761.398	2.933.897
Mano de obra directa (2)	1.311.904	1.328.033
Costos generales de fabricación (2)	2.096.704	2.222.577
	<u>7.170.006</u>	<u>6.484.507</u>
<b>(+/-) Cambios en inventarios:</b>		
Productos terminados	25.515	57.018
<b>COSTO DE VENTAS PRODUCTOS</b>	<u>7.195.521</u>	<u>6.541.525</u>
Costo mercadería	187.944	181.088
Otros costos (1)	-	659.283
<b>COSTO TOTAL</b>	<u>7.383.465</u>	<u>7.381.896</u>

(1) La Compañía durante el año 2017 y 2016, dio de baja productos en mal estado devueltos de almacenes y producción por un valor de 571.106 y 659.283 respectivamente, las cuales se encuentran sustentadas mediante actas notariadas cuyas fechas son 29 de diciembre de 2017 y 30 de diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2017 la baja de inventario fue reconocida dentro del costo de la materia prima.

(2) En el año 2017 y 2016 los costos de conversión conformados por la mano de obra directa y los costos generales de fabricación ascienden a 3.408.608 y 3.550.610 respectivamente, y se encuentran detallados por su naturaleza en la nota a los estados financieros N° 23.

Para efectos de la determinación del costo de producción, los ajustes y variaciones contables, así como los costos sin asignación de materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación son redistribuidos extracontablemente a los diferentes elementos del costo.

**23. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS**

Un resumen de los costos de conversión y los gastos operativos es como sigue a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costos de conversión:</b>		
Mano de obra directa	1.311.904	1.328.033
Costos generales de fabricación	2.096.704	2.222.577
	<u>3.408.608</u>	<u>3.550.610</u>
<b>Gastos operativos:</b>		
Gastos de administración	3.516.386	3.297.018
Gastos de venta	1.344.517	1.365.825
	<u>4.860.903</u>	<u>4.662.843</u>
	<u>8.269.511</u>	<u>8.213.453</u>

Un desglose por naturaleza de los costos de conversión, gastos de administración y de ventas al 31 de diciembre es como se presenta a continuación:

(Continúa en la siguiente página...)

**23. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS**

(Continuación...)

Año 2017	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos Generales de Fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Sueldos y horas extras	747.314	363.439	1.110.753	1.773.556	-	1.773.556	2.884.309
Bonos, comisiones y beneficios adicionales	106.973	21.917	128.890	181.652	-	181.652	310.542
Beneficios sociales	110.892	46.067	156.959	242.637	-	242.637	399.596
Aportes a la seguridad social	172.039	78.105	250.144	390.488	-	390.488	640.632
Participación trabajadores	-	-	-	233.457	-	233.457	233.457
Jubilación patronal y desahucio	45.484	20.712	66.196	73.284	-	73.284	139.480
Otros gastos de personal	123.664	41.837	165.501	243.732	-	243.732	409.233
Honorarios	-	16.470	16.470	134.194	14.656	148.850	165.320
Depreciaciones	-	250.635	250.635	40.401	90.892	131.293	381.928
Amortizaciones	-	-	-	-	11.087	11.087	11.087
Baja de inventarios obsoletos	-	-	-	-	4.211	4.211	4.211
Promoción y publicidad	-	-	-	-	164.409	164.409	164.409
Transporte y fletes	-	524	524	-	4.961	4.961	5.485
Combustible	-	26.059	26.059	1.794	17.711	19.505	45.564
Gastos de gestión	5.538	50	5.588	7.654	544	8.198	13.786
Arriendo (1)	-	398.051	398.051	81.196	536.163	617.359	1.015.410
Suministros	-	207.580	207.580	11.815	75.510	87.325	294.905
Mantenimiento	-	111.516	111.516	9.146	207.355	216.501	328.017
Seguros	-	22.114	22.114	13.701	7.452	21.153	43.267
Suman y pasan...	1.311.904	1.605.076	2.916.980	3.438.707	1.134.951	4.573.658	7.490.638

**23. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS**

(Continuación...)

	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos Generales de Fabricación		Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
		Subtotal	Subtotal				
Suman y vienen...	1.311.904	1.605.076	2.916.980	3.438.707	1.134.951	4.573.658	7.490.638
Impuestos y contribuciones	-	-	-	30.519	3.384	33.903	33.903
Comisiones	-	-	-	-	193	193	193
IVA que se carga al gasto	-	254.448	254.448	-	-	-	254.448
Servicios públicos	-	167.832	167.832	9.339	89.663	99.002	266.834
Utensilios	-	-	-	-	35.298	35.298	35.298
Software y equipo electrónico	-	17.188	17.188	16.983	35.348	52.331	69.519
Control, aseguramiento de calidad y otros	-	51.417	51.417	-	9.579	9.579	60.996
Otros gastos	-	743	743	20.838	36.101	56.939	57.682
	1.311.904	2.096.704	3.408.608	3.516.386	1.344.517	4.860.903	8.269.511

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26.

(Continúa en la siguiente página...)

**23. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS**

(Continuación...)

Año 2016	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos Generales de Fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Sueldos y horas extras	728.522	375.145	1.103.667	1.734.016	-	1.734.016	2.837.683
Bonos, comisiones y beneficios adicionales	96.999	20.814	117.813	165.640	-	165.640	283.453
Beneficios sociales	108.845	76.897	185.742	251.269	-	251.269	437.011
Aportes a la seguridad social	165.893	78.229	244.122	382.322	-	382.322	626.444
Participación trabajadores	-	-	-	115.483	-	115.483	115.483
Jubilación patronal y desahucio	44.154	20.202	64.356	72.225	-	72.225	136.581
Otros gastos de personal	172.425	56.132	228.557	238.512	-	238.512	467.069
Honorarios	-	13.114	13.114	53.471	59.148	112.619	125.733
Depreciaciones	-	295.037	295.037	34.879	64.053	98.932	393.969
Amortizaciones	-	-	-	-	500	500	500
Promoción y publicidad	-	-	-	-	143.750	143.750	143.750
Transporte y fletes	-	716	716	-	4.670	4.670	5.386
Combustible	-	23.457	23.457	1.277	16.546	17.823	41.280
Gastos de gestión	11.195	707	11.902	15.659	-	15.659	27.561
Arriendo (1)	-	380.381	380.381	80.584	532.549	613.133	993.514
Suministros	-	179.845	179.845	14.810	112.153	126.963	306.808
Mantenimiento	-	153.647	153.647	19.164	215.281	234.445	388.092
Seguros	-	17.721	17.721	15.298	12.675	27.973	45.694
<b>Suman y pasan...</b>	<b>1.328.033</b>	<b>1.692.044</b>	<b>3.020.077</b>	<b>3.194.609</b>	<b>1.161.325</b>	<b>4.355.934</b>	<b>7.376.011</b>

**23. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS**

(Continuación...)

	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos Generales de Fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Suman y vienen...	1.328.033	1.692.044	3.020.077	3.194.609	1.161.325	4.355.934	7.376.011
Impuestos y contribuciones	-	-	-	67.867	4.006	71.873	71.873
Comisiones	-	-	-	-	604	604	604
IVA que se carga al gasto	-	254.475	254.475	-	-	-	254.475
Servicios públicos	-	171.015	171.015	8.523	89.095	97.618	268.633
Utensilios	-	-	-	-	38.250	38.250	38.250
Software y equipo electrónico	-	26.990	26.990	19.373	34.418	53.791	80.781
Control, aseguramiento de calidad y otros	-	78.025	78.025	-	9.389	9.389	87.414
Otros gastos	-	28	28	6.646	28.738	35.384	35.412
	<b>1.328.033</b>	<b>2.222.577</b>	<b>3.550.610</b>	<b>3.297.018</b>	<b>1.365.825</b>	<b>4.662.843</b>	<b>8.213.453</b>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26.

**24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros	49.133	40.219
Gastos financieros (1)	-238.961	-217.687
	<u>-189.828</u>	<u>-177.468</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye principalmente los valores cancelados a las entidades emisoras de tarjetas de crédito por concepto de comisiones, monto que asciende a 118.293 y 103.233 respectivamente.

**25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	328.418	185.813
Impuesto a la renta diferido	-7.768	-10.978
	<u>320.650</u>	<u>174.835</u>

**b) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	1.322.925	654.405
(-) Deducciones adicionales	-15.191	-15.405
(+) Gastos no deducibles	89.244	122.706
(+) Reversión de diferencias temporarias	33.844	47.826
<b>Base imponible total</b>	<u>1.430.822</u>	<u>809.532</u>
<b>% de composición societaria:</b>		
Local	68,23%	68,23%
Régimen preferente	31,77%	31,77%
<b>Base imponible proporcional correspondiente a:</b>		
Accionistas locales	976.250	552.344
Accionistas establecidos en régimen preferente	454.572	257.188
<b>Tarifa impositiva aplicable a:</b>		
Sociedades	22%	22%
Regímenes preferentes	25%	25%
<b>Impuesto a la Renta corriente</b>	<u>328.418</u>	<u>185.813</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado (1)	71.549	105.961
<b>Impuesto a la Renta causado (2)</b>	<u>328.418</u>	<u>185.813</u>

(1) Ver literal f).

(2) Durante los años 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado un valor determinado en proporción a su composición societaria sobre la base del 22% y el 25% sobre las utilidades gravables.

c) **Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	1.322.925	654.405
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	291.044	143.969
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	19.633	26.995
Efecto de reversión de diferencias temporarias	7.446	10.522
Efecto de composición societaria establecida en régimen Preferente	13.637	7.716
Efecto de deducciones adicionales	<u>-3.342</u>	<u>-3.389</u>
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	328.418	185.813
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	24,83%	28,39%
Efecto de diferencias temporarias	<u>-7.768</u>	<u>-10.978</u>
Gasto Impuesto a la Renta	320.650	174.835
Tasa efectiva	<u>24,24%</u>	<u>26,72%</u>

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	80.609	150.919
(+) Ajuste	-	1
(-) Pagos efectuados	-80.609	-150.919
(-) Anticipo pagado	-28.962	-34.227
(-) Retenciones en la fuente	-96.234	-70.978
(+) Impuesto por pagar	328.418	185.813
<b>Saldo al final del año (1)</b>	<u>203.222</u>	<u>80.609</u>

(1) Ver notas a los estados financieros N° 16.

e) **Revisiones fiscales.-**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

**f) Anticipo de Impuesto a la Renta.-**

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado inicialmente para el año 2017 y 2016 fue de 99.940 y 105.961 respectivamente; para el año 2017 con base a la reducción establecida en el Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre de 2017, publicado en el Registro Oficial N° 135 de ese año, el nuevo valor del anticipo para el año 2017 es de 71.549; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

**26. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

La Compañía alquila varios puntos de venta bajo contratos de arrendamiento operativo, los cuales tienen un período medio de 3 a 4 años.

Los contratos contienen diversos plazos y términos, derechos de renovación y cláusulas de reajustes, las cuales se encuentran principalmente relacionadas con los índices de inflación del país.

A continuación un detalle de los principales contratos de arrendamientos operativos vigentes al 31 de diciembre de 2017:

Nombre del Local	Arrendador	Valor Mensual actual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N001 EKOPARK	EKOPARK	2.256	01/04/2017	30/06/2022
N002 EL BATAN	FARCOMED	1.997	06/05/2013	05/05/2018
N003 LA PRENSA	FARCOMED	609	01/11/2016	31/10/2021
N004 GRANADOS	FARCOMED	1.050	01/09/2016	21/12/2020
N005 CUMBAYA CYRANO/BODEGA	DANIELLE ELIE QUINT	7.120	01/01/2016	01/01/2019
N006 CORFU CUMBAYA	BLASCAL TRADE	1.479	02/01/2017	01/01/2019
N007 BODEGA PLANTA N008 GONZALEZ SUAREZ	BLASCAL TRADE	870	02/10/2017	01/01/2019
N009 BRASIL	BLASCAL TRADE	2.258	02/01/2017	01/01/2019
N010 JARDIN	BLASCAL TRADE	2.437	02/01/2017	01/01/2019
N011 ISLA QUICENTRO NORTE	INVEDE	930	22/12/2017	31/12/2019
N012 QUICENTRO NORTE	DK MANAGEMENT	2.000	01/09/2016	31/08/2021
N013 SAN LUIS SHOPPING	DK MANAGEMENT	5.936	01/08/2017	31/07/2020
N014 CONDADO N015 OFICINAS PORTUGAL	DK MANAGEMENT	5.122	01/09/2017	31/08/2020
N014 CONDADO	C.C.EL CONDADO	4.306	01/09/2017	31/08/2022
N015 OFICINAS PORTUGAL	BLASCAL TRADE	32.487	02/01/2017	01/01/2019
N016 PORTUGAL	BLASCAL TRADE	5.062	02/01/2017	01/01/2019

Nombre del Local	Arrendador	Valor Mensual actual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N017 PLAZA RANCHO	BLASCAL TRADE	662	02/01/2018	01/01/2019
N018 PLAZA RANCHO	AIDA ANDRADE	2033	02/01/2018	01/01/2019

Las cuotas de arrendamientos reconocidas en el estado de resultados son:

	2017	2016
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	1.015.410	993.514

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos que tenga la aplicación de la nueva norma contable de contratos de arrendamiento (NIIF 16), considerando que los locales en donde opera la Compañía son arrendados.

## 27. **NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos en los que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

**28. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017)**

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- a) Eliminación de la figura del dinero electrónico, el traspaso de los medios de pagos electrónicos a la banca privada manteniendo al Banco Central del Ecuador como ente regulador y el establecimiento de la corresponsabilidad de la banca privada de satisfacer la demanda de especies monetarias.
- b) Incremento del Impuesto a la Renta de tres puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- c) Serán considerados como deducibles únicamente los pagos efectuados por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales, desconociendo la deducibilidad de las provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- d) El concepto de reinversión de utilidades (10 puntos porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) recibe las siguientes condiciones: de adquirir nueva maquinaria, activos productivos, diversificación productiva y mantener o incrementar el nivel de empleo.
- e) Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- f) Se creó una tasa arancelaria, denominada “Control Aduanero”, de 10 centavos por unidad de control (que entró en vigencia en noviembre del 2017).
- g) Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- h) Dentro de la información que las empresas deben enviar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en relación con la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, se debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- i) Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2%), los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.

- j) Para efecto del cálculo del anticipo Impuesto a la Renta se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.

## **29. DECRETO EJECUTIVO 210**

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se estableció la rebaja en el pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, considerando los siguientes porcentajes:

- a) La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
- b) La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500.000,01) dólares de Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1.000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- c) La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

## **30. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

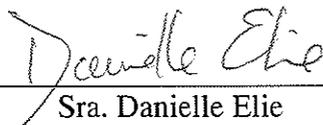
Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2016 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el 2017.

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

Desde el cierre del año 2017 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2018), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

**32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la Gerencia General y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (enero, 31 de 2018).



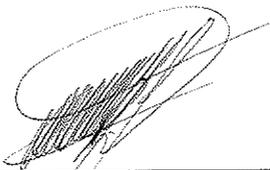
---

Sra. Danielle Elie  
**REPRESENTANTE  
LEGAL**



---

Ing. Edwin Franco  
**GERENTE ADMINISTRATIVO  
FINANCIERO**



---

CPA. Carlos Carrera  
**CONTADOR GENERAL**

## ÍNDICE

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

#### ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE ACTIVOS, PASIVOS Y FONDOS NETOS.....	1
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS.....	2
ESTADO DE CAMBIOS EN FONDOS NETOS.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	4

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
	a) Constitución de la Compañía.-.....	6
	b) Situación económica del Ecuador.- .....	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	6
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
	3.1. Bases para la presentación de los Estados Financieros.-.....	7
	3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.- .....	7
	3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.- .....	8
	3.4. Activos financieros comerciales y otras cuentas por cobrar.-.....	8
	3.5. Deterioro del valor de los activos financieros.- .....	8
	3.6. Inventarios.-.....	8
	3.7. Planta y equipo.-.....	9
	3.8. Concesiones y Remodelaciones.-.....	9
	3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.- .....	10
	3.10. Pasivos financieros y otras cuentas por pagar.- .....	10
	3.11. Planes de beneficios definidos post-empleo.- .....	10
	3.12. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	11
	3.13. Costos y gastos.- .....	11
	3.14. Arrendamientos operativos.- .....	12
	3.15. Impuesto a las ganancias.-.....	12
	a) Impuesto a la Renta corriente.-.....	12
	b) Impuesto a la Renta diferido.-.....	12

3.16. Participación trabajadores.- .....	13
3.17. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.- .....	13
4. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS .....	14
a) Normas vigentes a partir del año 2017.- .....	14
b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-.....	14
c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.- .....	16
5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN .....	17
6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO .....	17
6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-.....	17
6.2. Caracterización de riesgos financieros.- .....	18
6.2.1. Riesgo de crédito.- .....	18
6.2.2. Riesgo de liquidez.-.....	18
6.2.3. Riesgo de mercado.-.....	19
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO .....	19
8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO .....	20
9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	21
10. INVENTARIOS.....	21
11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES .....	22
12. PLANTA Y EQUIPO .....	22
13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES .....	25
14. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES .....	25
15. OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES.....	26
16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	26
17. PARTES RELACIONADAS.....	27
a) Saldos con partes relacionadas.- .....	27
b) Operaciones con partes relacionadas.-.....	27
c) Directorio y Administración superior de la Compañía.-.....	27
d) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.- .....	28
e) Distribución del personal.- .....	28
18. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS .....	28
19. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO .....	30
20. PATRIMONIO .....	30
20.1. Capital social.- .....	30
20.2. Reserva legal.- .....	30
20.3. Reserva facultativa.- .....	30

20.4. Reserva de capital.- .....	31
20.5. Reserva por revaluación.- .....	31
20.6. Resultados NIIF aplicación por primera vez.- .....	31
20.7. Utilidades acumuladas.- .....	31
20.8. Otros resultados integrales.- .....	31
21. INGRESOS .....	31
22. COSTOS OPERATIVOS .....	32
23. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS.....	33
24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS .....	38
25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	38
a) Cargo a resultados.- .....	38
b) Conciliación tributaria.- .....	38
c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.- .....	40
d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.- .....	40
e) Revisiones fiscales.- .....	40
f) Anticipo de Impuesto a la Renta.- .....	41
26. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.....	41
27. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS .....	42
28. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017).....	43
29. DECRETO EJECUTIVO 210.....	44
30. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	44
31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	45
32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	45