

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
**(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 cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central ha tomado medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser 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>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	102.292	99.290	99.938	104.296	108.398
% de inflación anual	3,67	3,38	1,12	-0,20	0,27
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(en millones de dólares)	-727	-2.130	1.247	89	-514

<b>Indicador económico</b>	<b>Años</b>				
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Salario Mínimo (en dólares)	340	354	366	375	386
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>30.141</b>	<b>32.748</b>	<b>38.137</b>	<b>46.536</b>	<b>49.464</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	12.558	12.546	12.457	14.786	13.734
Deuda pública externa (en millones de dólares)	17.583	20.202	25.680	31.750	35.730
<b>Deuda externa privada (en millones de dólares)</b>	<b>6.517</b>	<b>7.530</b>	<b>8.456</b>	<b>7.531</b>	<b>8.452</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 2018 y 2017 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 equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

### **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 la intención efectiva como la capacidad de conservarlas hasta su vencimiento.

### **3.4. Activos financieros. -**

#### **Activos financieros medidos al costo amortizado. -**

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos activos financieros hasta recuperar el flujo de fondos en las fechas de vencimiento.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

#### **Activos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral. -**

En caso de que algún activo financiero se espere recuperar el flujo de fondos al vencimiento o se tenga la expectativa de negociar, se mide al valor razonable, las variaciones en el valor se imputan a los resultados del ejercicio; o, al otro resultado integral.

Al cierre del año, la Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

### **3.5. Valor razonable. -**

La definición de “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable asumirá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o pasivo; o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más beneficioso para el activo o pasivo; para aplicar el criterio de mercado principal o más beneficioso, la Compañía debe tener acceso al mismo.

Los niveles de valor razonable son:

**Nivel 1** - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**Nivel 2** - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

**Nivel 3** - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable. La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de cierre de los estados financieros, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Al cierre del año 2018, no existen activos o pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que estén medidos a valor razonable.

### **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. La Compañía, en caso de ser aplicable provisiona el total inventario de lento movimiento.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

### **3.7. Planta y equipo. -**

La planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, excepto los terrenos, para calcular la depreciación se considera el valor residual de los bienes, en caso de que tuvieran.

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.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Para calcular la depreciación 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.

### 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

### 3.10. Pasivos financieros. -

#### Pasivos financieros registrados al costo amortizado. -

Los pasivos financieros que la Compañía incluyen son: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, impuestos corrientes por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial al valor neto de la transacción, incluyendo los costos atribuibles a la misma, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos pasivos financieros hasta el vencimiento.

**Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral. -**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

**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 periodos 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa real de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tasa de rotación promedio	14,92%	15,58%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Se requiere que una entidad reconozca todas las ganancias y pérdidas actuariales en el período en que se produzcan. Una entidad: (a) reconocerá todas las ganancias y pérdidas actuariales en resultados; o (b) reconocerá todas las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral. La política contable elegida por la Compañía ha sido registrar las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del período y ha aplicado esa política contable de forma uniforme a todos los planes de beneficios definidos y a todas las ganancias y pérdidas actuariales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 del 2018 esta fue del 7,72% y para el año 2017 fue de 7,57%, equivalentes 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 del mercado de bonos ecuatorianos (la que aplicó la Compañía) y otra de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en el 4,25%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano para los cálculos actuariales para provisiones relacionados con los beneficios definidos a empleados ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Los fondos para atender este beneficio post empleo no están reflejados en los estados financieros, pues la legislación ecuatoriana no exige esta condición, son pagados al momento de que el expleado se hace acreedor al mismo.

### **3.12. Reconocimiento de ingreso. -**

#### **Ingresos por venta de bienes o servicios. -**

Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren los mismos por una cantidad equivalente a la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes o servicios.

#### **Descuentos. -**

La Compañía otorga descuentos a los clientes, los mismos que son registrados como un menor valor de los ingresos y pueden ser compensados con la cuenta por cobrar al cliente o se registran como pasivos a favor del cliente.

#### **Cuentas por cobrar comerciales. -**

Las cuentas por cobrar comerciales representan el derecho que tiene la Compañía por la transferencia de bienes o servicios a reconocer como ingresos.

### **3.13. Costos y gastos. -**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

### **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. Impuestos. -**

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

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma o resta 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa en 3% 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.

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

El anticipo del Impuesto a la Renta se determina teniendo en consideración la base de la declaración del Impuesto a la Renta del año inmediato anterior, aplicando determinados porcentajes al valor del activo total (0,4%), patrimonio total (0,2%), ingresos gravables (0,4%) y costos y gastos deducibles (0,2%), menos determinados conceptos. El anticipo del Impuesto a la Renta será compensado con el Impuesto a la Renta causado y no es susceptible de devolución, excepto en determinados casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Si el Impuesto a la Renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo en mención se convierte en Impuesto a la Renta mínimo.

Para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se deben deducir los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Están exoneradas del pago del anticipo de Impuesto a la Renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

**c) 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.

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 conceptos 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 contables.
- 11) Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía,

Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles.

**d) Impuesto al Valor Agregado. -**

Los productos que comercializa la Compañía están sujetos al Impuesto al Valor Agregado, cuya tarifa durante el año 2018 fue del 12%, este impuesto es declarado en forma mensual.

**e) Impuesto a la Salida de Divisas. -**

La Compañía está sujeta al pago del Impuesto a la Salida de Divisas por las remesas de dinero que envía al exterior, este impuesto durante el año 2018 fue del 5% sobre el valor de las transacciones; a partir del mes de agosto de 2018 el gobierno estableció ciertas exenciones sobre este impuesto; este impuesto es liquidado cada vez que ocurren este tipo de transacciones.

**3.16. Participación trabajadores. -**

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

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

La ganancia neta por acción o participación se calcula en base al promedio de las acciones o participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

**4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF**

**4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF**

A partir del año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez, las incidencias en los estados financieros se explican a continuación:

1. **NIIF 15** – Ingresos provenientes de acuerdos (transacciones) con clientes, esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, a la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas, esta norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos (transacciones) con clientes; estos pasos son:

1. Identificación del (o los) contrato (s) con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción (contrato).
4. Asignar el precio de la transacción entre obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño.

A partir del año 2018, la Administración de la Compañía analiza cada uno de los pasos del modelo que trae esta norma con el propósito de darle el tratamiento contable pertinente a los valores de los contratos (transacciones) que se realizan con los clientes. Al cierre del año 2017, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos por las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera que todas las obligaciones de desempeño están consideradas al cierre del año 2018, consecuentemente los ingresos por transacciones con clientes son razonables.

2. **NIIF 9** – Instrumentos financieros reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la nueva norma, entre otros aspectos establece que la Compañía debe reconocer, a más de las pérdidas conocidas, las pérdidas esperadas considerando los siguientes parámetros: a) la exposición al incumplimiento por parte del deudor, b) la probabilidad de incumplimiento, c) la severidad (efecto) en caso de incumplimiento, este análisis realizó la compañía considerando el comportamiento histórico de la cartera para los últimos años y determinó el valor necesario de esta provisión.

La norma también incluye la valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo con el modelo de negocio, esto es: a) al costo amortizado, si la intención de la Compañía es mantener el activo o pasivo hasta el vencimiento; y, b) al valor razonable (con cambios en los resultados o en el otro resultado integral) si la intención de la Compañía es vender antes del vencimiento o esperar a la fecha de vencimiento.

3. **La NIIF 16** establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5.000) y contratos de arrendamientos con un plazo de igual o menor a 12.

En la fecha de suscripción de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La norma

establece que los arrendatarios reconozcan en forma separada el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Para el caso de la contabilidad del arrendador de acuerdo con la NIIF 16 se mantiene sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores deben continuar clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo parámetro de clasificación que en la NIC 17 y separar entre: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

#### **4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-**

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez –
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4 –
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas –
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones
- NIIF 16 Arrendamientos- La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

De acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía, las anteriores modificaciones y cambios en las NIIF no tienen ningún impacto significativo en los estados financieros de la misma.

## **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. 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 General y Directorio.

### **6.1. Caracterización de instrumentos financieros. -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	323.069	269.115
Bancos (1)	367.943	525.061
Inversiones temporales (2)	245.968	1.369.771
	<u>936.980</u>	<u>2.163.947</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2018, en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2018</u>
Pichincha C.A.	AAA-	95.954
Produbanco S.A.	AAA-	240.312
Pichincha Miami (a)	AAA	12.615
Internacional S.A. (b)	AAA	19.062
		<u>367.943</u>

- (a) En el año 2018 y 2017 la cuenta no presentó movimientos, excepto por la acreditación de intereses. Al 31 de diciembre de 2018 los auditores externos nos informaron que no recibieron respuesta a la solicitud de confirmación de saldos.
- (b) En el año 2018 y 2017 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 2018**

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
St Georges Bank	11/6/2018	2/6/2019	91	245.968

**Año 2017**

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
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>

## 8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Las inversiones que mantiene la Compañía son en pólizas, el detalle es:

### Año 2018

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
Internacional S. A.	11/19/2018	5/20/2019	181	1.346.685
Internacional S. A.	12/13/2018	6/12/2019	181	501.258
Internacional S. A.	12/17/2018	6/17/2019	181	601.174
Produbanco S.A.	10/22/2018	4/22/2019	181	311.024
				<u>2.760.141</u>

### Año 2017

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
Internacional S. A.	12/14/2017	6/13/2018	181	509.946
Internacional S. A.	12/20/2017	6/19/2018	181	400.567
				<u>910.513</u>

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	183.091	200.862
Deterioro de cartera (2)	-2.110	-2.110
	<u>180.981</u>	<u>198.752</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
0 – 30 días	139.398	157.539
31 – 60 días	34.911	34.455
61 – 90 días	592	126
91 – 180 días	1.467	8.742
181 – 360 días	3.619	-
Más de 360 días	3.104	-
	<u>183.091</u>	<u>200.862</u>

- (2) La Compañía al 31 de diciembre de 2018, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	276.602	216.342
Empaques	230.890	204.470
Producto terminado y de terceros	200.033	124.749
Otros inventarios	32.678	28.453
Importaciones en tránsito	11.834	5.308
	<u>752.037</u>	<u>579.322</u>
Provisión deterioro de inventarios (1)	-1.182	-1.182
	<u>750.855</u>	<u>578.140</u>

- (1) La Compañía durante el año 2018 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 periodo y restándole los inventarios finales.

## 11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por empleados	106.503	115.653
Seguros	21.735	23.837
Anticipo proveedores	24.039	16.702
	<u>152.277</u>	<u>156.192</u>

**12. PLANTA Y EQUIPO**

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

<b>Costo:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Planta y equipo	3.002.453	2.887.690
Muebles y enseres	358.144	341.463
Vehículos	715.891	692.892
Equipo de cómputo	637.815	541.870
Remodelaciones	212.159	84.319
Obras en curso	142.031	58.839
	<u>5.068.493</u>	<u>4.607.073</u>
<b>(-) Depreciación:</b>		
Planta y equipo	1.495.175	1.319.147
Muebles y enseres	211.972	179.955
Vehículos	358.883	370.763
Equipo de cómputo	537.028	427.083
Remodelaciones	50.902	22.644
	<u>2.653.960</u>	<u>2.319.592</u>
<b>Neto:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Planta y equipo	1.507.278	1.568.543
Muebles y enseres	146.172	161.508
Vehículos	357.008	322.129
Equipo de cómputo	100.787	114.787
Remodelaciones	161.257	61.675
Obras en curso	142.031	58.839
	<u>2.414.533</u>	<u>2.287.481</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 2018</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 2017, neto	1.568.543	161.508	322.129	114.787	61.675	58.839	2.287.481
Adiciones	136.309	16.681	54.098	88.477	-	269.348	564.913
Transferencias	-	-	50.848	7.468	127.840	-186.156	-
Ventas:							
Costo	-21.546	-	-81.948	-	-	-	-103.494
Depreciación	13.968	-	72.487	-	-	-	86.455
Gasto por depreciación	-189.996	-32.017	-60.606	-109.945	-28.258	-	-420.822
Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto	1.507.278	146.172	357.008	100.787	161.257	142.031	2.414.533

<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

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente la compra de una amasadora industrial, un horno modular y cámaras de reposo, así como también soluciones de respaldos para el área administrativa.

### 13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concesiones (1)	79.036	39.658
(-) Amortización acumulada	-28.494	-11.087
	50.542	28.571
Garantías	11.895	8.645
	<u>62.437</u>	<u>37.216</u>

- (1) El detalle de las concesiones al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

<u>Locales comerciales</u>	<u>Concesión</u>	<u>Amortización</u>	<u>Neto</u>
N011 Quicentro Norte	9.500	-9.500	-
N001 Ekopark (a)	13.536	-4.061	9.475
N014 El Condado (a)	56.000	-14.933	41.067
	<u>79.036</u>	<u>-28.494</u>	<u>50.542</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>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (a)	508.391	410.103

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	451.526	391.518
1-30 días	51.759	38.976
31-60 días	10	3.272
61-90 días (a)	2.528	-24.221
91-180 días	2.568	3.629
181-360 días (a)	-	-4.056
Más de 360 días	-	985
	<u>508.391</u>	<u>410.103</u>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	212.687	195.475
Participación trabajadores	235.771	233.457
Otras cuentas por pagar empleados	12.894	13.658
Préstamos y aportes a la seguridad social	116.178	99.067
	<u>577.530</u>	<u>541.657</u>

(1) Incluye Sueldos por pagar, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado	56.749	67.533
Impuesto a la Renta (1)	290.728	210.068
Retenciones de Impuesto a la Renta	20.411	18.451
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	24.183	21.450
	<u>392.071</u>	<u>317.502</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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar accionistas	269.171	269.171

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>Pagos efectuados</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Arriendos	85.440	85.440
Remuneraciones	63.971	63.929
Dividendos pagados a accionistas	411.756	60.010

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

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 está conformado por las siguientes personas:

<b><u>Directorio:</u></b>	<b><u>Cargo:</u></b>
Danielle Elie	Presidente
Miguel Francisco Samaniego	Secretario
<b><u>Personal ejecutivo:</u></b>	
Miguel Francisco Samaniego	Presidente Ejecutivo
Danielle Elie	Gerente General
Edwin Franco	Gerente Administrativo financiero
Emiliano Espinoza	Gerente de producción
Shirley Wiesner	Gerente de ventas

**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:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Remuneraciones del personal ejecutivo	267.294	345.115

**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):

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gerentes y administración superior	4	5
Profesionales y técnicos	36	43
Trabajadores y otros	366	332
	406	380

**18. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	1.209.738	1.073.564
Desahucio	339.324	327.018
Total, obligación de beneficios definidos	<u>1.549.062</u>	<u>1.400.582</u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<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
Ganancias 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
Costo laboral del período	115.955	36.236	152.191
Costo financiero	79.680	24.143	103.823
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-30.169	-	-30.169
Ganancias actuariales	-29.292	-21.343	-50.635
Beneficios pagados	-	-26.730	-26.730
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>1.209.738</u>	<u>339.324</u>	<u>1.549.062</u>

Durante los años 2018 y 2017, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

<b>Gastos:</b>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de conversión	72.649	66.196
Gastos de administración	79.543	73.284
Gastos financieros	<u>103.823</u>	<u>80.641</u>
	256.015	220.121

**Otros Resultados Integrales:**

Ganancia (pérdida) actuariales (1)	-80.804	103.273
	<u>175.211</u>	<u>323.394</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos por reducciones y liquidaciones anticipadas asciende a 30.169 y 23.226 respectivamente, los mismos en el año 2018 fueron reconocidos como parte del otro resultado integral del ejercicio.

**19. IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Obligaciones por beneficios definidos (1)	66.444	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Planta y equipo (2)	36.282	46.149

- (1) Corresponde al impuesto diferido por el gasto del año 2018 de jubilación patronal y desahucio, que la autoridad tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.

- (2) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	46.149	53.917
Reversión por:		
Planta y equipo	-9.867	-7.768
Saldo al final del año	<u>36.282</u>	<u>46.149</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. En años anteriores esta reserva es equivalente al 50% del capital social,

**20.3. Reserva facultativa. -**

Corresponde a una reserva facultativa 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 2018, 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 2018, por disposición de la Junta de Accionistas según actas del 16 de enero, 2 de abril y 21 de mayo se declararon dividendos por 126.515, 126.575 y 158.666 respectivamente, para el año 2017 según acta del 4 de septiembre de se declararon dividendos por un valor de 60.010, sobre los cuales se aplicaron las respectivas retenciones en la fuente. Al 31 de diciembre de 2018 y 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>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	15.413.529	14.531.396
Descuentos	-584.592	-644.702
Devoluciones	-4.058	-5.400
Autoconsumo	-110.070	-103.827
	<u>14.714.809</u>	<u>13.777.467</u>

**22. COSTOS OPERATIVOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Costo de producción:</b>		
Materia prima utilizada (1)	3.877.930	3.761.398
Mano de obra directa (2)	1.444.778	1.311.904
Costos generales de fabricación (2)	2.166.916	2.096.704
	<u>7.489.624</u>	<u>7.170.006</u>
<b>(+/-) Cambios en inventarios:</b>		
Productos terminados	75.949	25.515
<b>COSTO DE VENTAS PRODUCTOS</b>	<u>7.565.573</u>	<u>7.195.521</u>
Costo mercadería comprada	<u>186.684</u>	<u>187.944</u>
<b>COSTO TOTAL</b>	<u>7.752.257</u>	<u>7.383.465</u>

- (1) La Compañía durante el año 2018 y 2017, dio de baja productos en mal estado devueltos de almacenes y producción por un valor de 647.976 y 571.106 respectivamente, las cuales se encuentran sustentadas mediante actas notariadas cuyas fechas son 28 de diciembre de 2018 y 29 de diciembre de

2017. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la baja de inventario fue reconocida dentro del costo de la materia prima.

- (2) En el año 2018 y 2017 los costos de conversión conformados por la mano de obra directa y los costos generales de fabricación ascienden a 3.611.694 y 3.408.608 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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Costos de conversión:</b>		
Mano de obra directa	1.444.778	1.311.904
Costos generales de fabricación	2.166.916	2.096.704
	<u>3.611.694</u>	<u>3.408.608</u>
<b>Gastos operativos:</b>		
Gastos de administración	3.757.592	3.521.650
Gastos de venta	1.679.478	1.344.517
	<u>5.437.070</u>	<u>4.866.167</u>
	<u>9.048.764</u>	<u>8.274.775</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:

(Ver cuadro en la siguiente página)

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

(Continuación...)

Año 2018	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				
Gastos del personal	1.443.779	601.404	2.045.183	3.390.343	-	3.390.343	5.435.526
Honorarios	-	15.248	15.248	63.525	85.442	148.967	164.215
Depreciaciones	-	249.758	249.758	48.888	122.176	171.064	420.822
Promoción y publicidad	-	-	-	-	280.382	280.382	280.382
Arriendo de locales	-	400.968	400.968	81.251	566.478	647.729	1.048.697
Suministros	-	254.115	254.115	12.102	84.140	96.242	350.357
Mantenimiento	-	106.294	106.294	12.840	237.066	249.906	356.200
IVA que se carga al gasto	-	275.242	275.242	-	-	-	275.242
Servicios públicos	-	126.171	126.171	20.558	111.717	132.275	258.446
Otros	999	137.716	138.715	128.085	192.077	320.162	458.877
	1.444.778	2.166.916	3.611.694	3.757.592	1.679.478	5.437.070	9.048.764

**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	
Gastos del personal	1.306.366	572.077	1.878.443	3.144.070	-	3.144.070	5.022.513
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
Promoción y publicidad	-	-	-	-	164.409	164.409	164.409
Arriendo de locales	-	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
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
Otros	5.538	118.095	123.633	91.489	165.869	257.358	380.991
	<b>1.311.904</b>	<b>2.096.704</b>	<b>3.408.608</b>	<b>3.521.650</b>	<b>1.344.517</b>	<b>4.866.167</b>	<b>8.274.775</b>

**24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros	97.507	49.133
Gastos financieros (1)	<u>-291.751</u>	<u>-238.961</u>
	<u>-194.244</u>	<u>-189.828</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye principalmente los valores cancelados a las entidades emisoras de tarjetas de crédito por concepto de comisiones, monto que asciende a 152.680 y 118.293 respectivamente.

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	425.767	335.264
Impuesto a la renta diferido	<u>-76.311</u>	<u>-7.768</u>
	<u>349.456</u>	<u>327.496</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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	1.336.037	1.352.750
(-) Deducciones adicionales	-4.949	-15.191
(+) Gastos no deducibles (1)	271.420	89.244
(+) Reversión de diferencias temporarias	38.018	33.844
<b>Base imponible total</b>	<u>1.640.526</u>	<u>1.460.647</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	1.119.331	996.599
Accionistas establecidos en régimen preferente	521.195	464.048
<b>Tarifa impositiva aplicable a:</b>		
Sociedades	25%	22%
Regímenes preferentes	28%	25%
<b>Impuesto a la Renta corriente</b>	<u>425.767</u>	<u>335.264</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado (2)	71.549	105.961
<b>Impuesto a la Renta causado (3)</b>	<u>425.767</u>	<u>335.264</u>

(1) Incluye principalmente el valor de 256.015 correspondientes al gasto de jubilación patronal y desahucio.

(2) Ver literal f).

(3) Durante los años 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado un valor determinado en proporción a su composición societaria sobre la base del 25% y el 28% sobre las utilidades gravables.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	1.336.037	1.352.750
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	334.009	297.605
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	67.854	19.634
Efecto de reversión de diferencia temporarias	9.505	7.446
Efecto de composición societaria establecida en régimen preferente	15.636	13.921
Efecto de deducciones adicionales	-1.237	-3.342
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	425.767	335.264
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	31,87%	24,78%
Efecto de diferencias temporarias	-76.311	-7.768
Gasto Impuesto a la Renta	349.456	327.496
Tasa efectiva	26,16%	24,21%

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	210.068	80.609
(+) Ajuste	-	-
(-) Pagos efectuados	-210.068	-80.609
(-) Anticipo pagado	-15.094	-28.962
(-) Retenciones en la fuente	-119.945	-96.234
(+) Impuesto por pagar	425.767	335.264
<b>Saldo al final del año (1)</b>	290.728	210.068

(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. -**

La Compañía ha calculado el Anticipo de Impuesto a la Renta conforme establece la normativa legal vigente (ver forma de cálculo en políticas contables).

**26. ARRENDAMIENTOS DE LOCALES**

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 2018:

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	BLASCAL TRADE	870	02/10/2017	01/01/2019
N008 GONZALEZ SUAREZ	BLASCAL TRADE	2.258	02/01/2017	01/01/2019
N009 BRASIL	BLASCAL TRADE	2.437	02/01/2017	01/01/2019
N010 JARDIN	INVEDE	930	22/12/2017	31/12/2019
N011 ISLA QUICENTRO NORTE	DK MANAGEMENT	2.000	01/09/2016	31/08/2021
N012 QUICENTRO NORTE	DK MANAGEMENT	5.936	01/08/2017	31/07/2020
N013 SAN LUIS SHOPPING	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
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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	1.048.697	1.015.410

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos por la aplicación de la nueva norma contable de contratos de arrendamiento (NIIF 16) a partir de enero de 2019, considerando que los locales en donde opera la Compañía son arrendados.

## **27. REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el Suplemento del Registro Oficial N° 309 de fecha 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento; los principales aspectos de las reformas son:

1. Remisión de intereses y multas del Impuesto a la Renta de saldos pendientes de pago a ese organismo y otras instituciones del Estado.
2. Ampliación del plazo de exoneración del Impuesto a la Renta y su anticipo.
3. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas.
4. Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados,
5. La tarifa de impuesto a la renta es del 25%; sin embargo, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando no se cumplan son ciertos requisitos establecidos en la Ley.
6. Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo calculado en el año 2019 para el 2020.
7. Para el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.
8. El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
9. Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

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

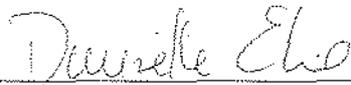
Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2017 con el año 2018, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el 2018.

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

Desde el cierre del año 2018 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (28 de febrero de 2019), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

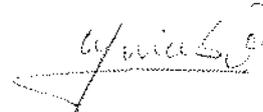
**30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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 (febrero, 28 de 2019).



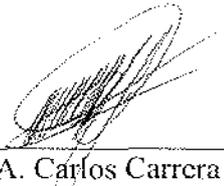
---

Sra. Danielle Elie  
Representante  
Legal



---

Ing. Edwin Franco  
Gerente Administrativo  
Financiero



---

CPA. Carlos Carrera  
Contador General