

## **UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Universal Sweet Industries S. A. fue constituida en septiembre 30 del 2005, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil en las calles Eloy Alfaro 1103 y Gómez Rendón, y su actividad principal es la fabricación, distribución, maquila, comercialización, importación y exportación de productos de chocolatería, confitería, galletería y otros relacionados con estos rubros alimenticios bajo la marca La Universal.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal de la compañía alcanza 884 y 732 empleados respectivamente.

La Compañía es una subsidiaria de Beauport S. A. entidad domiciliada en el Ecuador, y su controladora final es Unionar S. A. entidad domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que pueden transformarse rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición/producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de determinación y los costos necesarios para la venta.
- 2.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

## **2.7 Propiedades, planta y equipo**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento - modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se producen.

**2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| <u>Descripción</u>                | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|
| Edificios                         | 50 - 60                    |
| Instalaciones                     | 10 - 19                    |
| Maquinarias y equipo              | 10 - 25                    |
| Moldes                            | 5 - 10                     |
| Muebles y enseres                 | 10                         |
| Vehículos                         | 5 - 10                     |
| Equipos de computación            | 3 - 10                     |
| Equipos de oficina y comunicación | 3 - 10                     |
| Equipos de laboratorio            | 5 - 15                     |

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

**2.8 Costos por préstamos** - Los intereses por préstamos atribuidos directamente a la adquisición o construcción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.9 Propiedad de inversión** - Son aquellos activos de la Compañía que producen plusvalías, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

## **2.10 Activos intangibles**

**2.10.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**2.10.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.10.3 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presenta los principales activos intangibles de vida útil finita y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------|----------------------------|
| Licencias   | 3 - 10                     |

**2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

**2.12 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.12.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria), registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.12.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.12.3 Gastos por impuestos corrientes y diferidos:** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.13 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.14 Beneficios a empleados**

**2.14.1 Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

**2.15 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda haber otorgado.

**2.15.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

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

**2.15.2 Prestación de servicios** - Corresponden a valores por servicios relacionados con el alquiler de planta y regalías por uso de marca, los cuales se reconocen en resultados en función de la prestación del servicio.

**2.16 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

**2.18 Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo y bancos, inversiones mantenidas al vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se generaron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

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

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

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, el deterioro se evalúa individualmente por cada cliente. Considerando la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se analiza, la cartera vencida mayor a 180 días y la probabilidad de ser recuperada, garantías entregadas por los clientes, montos cubiertos con pólizas de seguros y evidencia de dificultades financieras del deudor. Si a criterio de la Administración se concluye que existe un alto riesgo de incobrabilidad se determina una provisión para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

**2.18.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

- Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días.

**2.19.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.20 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

A partir del año 2016 entraron en vigencia las siguientes enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

La Administración de la Compañía no aplicó esta modificación debido a que consideró que la referida modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros. El efecto de la mencionada aplicación generaba un incremento en US\$235,842 en el saldo de los pasivos por beneficios definidos.

### **Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016**

La aplicación de las siguientes enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                           | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Modificaciones a la NIC 1              | Iniciativas de revelación                                               | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización. | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a la NIC 27             | Método de participación en los estados financieros separados            | Enero 1, 2016                                                    |

**2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

| <u>NIIF</u>                | <u>Título</u>                                                                | <u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u> |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9                     | Instrumentos financieros                                                     | Enero 1, 2018                                                    |
| NIIF 15                    | Ingresos procedentes de contratos con clientes                               | Enero 1, 2018                                                    |
| NIIF 16                    | Arrendamientos                                                               | Enero 1, 2019                                                    |
| Modificaciones a la NIC 7  | Iniciativa de revelación                                                     | Enero 1, 2017                                                    |
| Modificaciones a la NIC 12 | Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas | Enero 1, 2017                                                    |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

### 4. EFECTIVO Y BANCOS

|          | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
|----------|------------------|------------------|
| Bancos   | 2,016,696        | 6,015,463        |
| Efectivo | <u>4,544</u>     | <u>4,343</u>     |
| Total    | <u>2,021,240</u> | <u>6,019,806</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

|                                | <u>31/12/16</u>    | <u>31/12/15</u>    |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comerciales                    |                    |                    |
| Clientes locales               | 19,038,345         | 17,891,803         |
| Clientes del exterior          | 1,227,058          | 830,568            |
| Relacionadas, nota 19          | <u>273,319</u>     |                    |
| Subtotal                       | 20,538,722         | 18,722,371         |
| Otras cuentas por cobrar:      |                    |                    |
| Anyimp S.A., nota 19           | 1,152,000          |                    |
| Relacionadas Ex-Universal      | 659,042            | 659,042            |
| Anticipos a proveedores        | 110,742            | 130,158            |
| Otras                          | 400,878            | 336,252            |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(1,496,770)</u> | <u>(1,496,770)</u> |
| Total                          | <u>21,364,614</u>  | <u>18,351,053</u>  |

- Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar comerciales, representa facturas pendientes de cobro por venta de productos de confitería, chocolatería y galletería los cuales tienen vencimientos promedios de 60 días, no generan intereses.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                    | 31/12/16          | <del>305</del>    |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente          | 18,594,466        | 13,558,652        |
| Vencido (en días): |                   |                   |
| 1 - 30             | 635,473           | 3,666,648         |
| 31 - 60            | 262               | 422,647           |
| 61 - 90            | 561               | 74,282            |
| 91 en adelante     | <u>1,307,960</u>  | <u>1,000,142</u>  |
| Total              | <u>20,538,722</u> | <u>18,722,371</u> |

**Cartera en garantía** - Al 31 de diciembre del 2016, existen facturas entregadas en garantía por las operaciones de factoring con el Fideicomiso de Inversión CN por US\$1 millón.

- Al 31 de diciembre del 2016, relacionadas Ex-Universal representa valores pendientes de cobro a partes relacionadas de la antigua compañía La Universal S. A. por coerción de pago de obligaciones contraídas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las cuales se encuentran provisionadas en su totalidad.

## 6. INVENTARIOS

|                               | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>  |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Material de empaque           | 2,720,647         | 2,559,620        |
| Producto semielaborado        | 4,089,629         | 2,386,246        |
| Producto terminado            | 2,249,399         | 1,841,426        |
| Materia prima                 | 1,522,362         | 1,142,521        |
| Repuestos, materiales y otros | <u>1,030,469</u>  | <u>676,232</u>   |
| Total                         | <u>11,612,506</u> | <u>8,606,045</u> |

- Productos semielaborados, representa inventarios de las siguientes líneas: (1) 991,523 kg de productos de Chocolatería por US\$3.4 millones; (2) 332,716 kg de productos de confitería por US\$373,611; y (2) 214,321 kg de productos de Galletería US\$284,194.
- Productos terminados, representa inventarios de las siguientes líneas: (1) 341,712 kg de productos de Chocolatería por US\$1.1 millones; (2) 318,264 kg de productos de confitería por US\$685,143; (3) 161,937 kg de productos de Galletería US\$433,563; y (4) 38941 kg de otros productos por US\$26,979.

**Inventarios en garantía** - Al 31 de diciembre del 2016, existen gravámenes constituidos en garantía de los préstamos bancarios sobre los inventarios por US\$1.2 millones.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

|                                                     | <u>31/12/16</u>    | <u>31/12/15</u>    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costo                                               | 76,775,299         | 66,235,226         |
| Depreciación acumulada y deterioro                  | <u>(7,093,414)</u> | <u>(5,526,739)</u> |
| Total                                               | <u>69,681,885</u>  | <u>60,708,487</u>  |
| <i>Clasificación:</i>                               |                    |                    |
| Terrenos                                            | 7,531,862          | 7,288,620          |
| Edificios e instalaciones                           | 29,623,093         | 21,797,209         |
| Maquinarias, moldes y equipos de laboratorio        | 16,496,669         | 15,603,976         |
| Muebles, enseres y equipos de cómputo               | 238,597            | 646,139            |
| Vehículos                                           | 121,774            | 124,049            |
| Equipos de oficina                                  | 174,418            | 112,278            |
| Repuestos y piezas importantes                      | 153,360            | 159,168            |
| Construcciones en curso e importaciones en tránsito | <u>15,342,112</u>  | <u>14,977,048</u>  |
| Total                                               | <u>69,681,885</u>  | <u>60,708,487</u>  |

Al 31 de diciembre del 2016, construcciones en curso incluye principalmente inversión para la adquisición y puesta en marcha de maquinarias para las líneas de huevitos por US\$4.4 millones, caramelos por US\$3.3 millones, molino por US\$2.8 millones. La Administración estima que estas obras estarán terminadas y puestas en funcionamiento hasta septiembre del año 2017.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

|                                         | <u>Terrenos</u>    | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinaria, moldes y equipos de laboratorio</u> | <u>Muebles, enseres y equipos de cómputo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Repuestos y piezas importantes</u> | <u>Construcciones en curso e importaciones en tránsito</u> | <u>Total</u>       |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|
| <u>Costo</u>                            |                    |                                  |                                                    |                                              |                  |                           |                                       |                                                            |                    |
| Enero 1, 2015                           | 5,472,386          | 4,405,856                        | 15,780,968                                         | 764,110                                      | 155,105          | 91,523                    |                                       | 2,501,405                                                  | 29,171,353         |
| Adquisiciones                           | 4,917,671          | 17,820,353                       | 2,860,757                                          | 90,318                                       | 58,305           | 54,124                    | 21,277                                | 15,202,875                                                 | 41,025,680         |
| Activación                              |                    | 336,955                          | 1,211,180                                          | 180,140                                      |                  |                           | 140,206                               | (1,868,481)                                                |                    |
| Baja                                    |                    |                                  | (1,619)                                            |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | (1,619)            |
| Transferencias a propiedad de inversión | <u>(3,101,437)</u> |                                  |                                                    |                                              |                  |                           |                                       | <u>(858,751)</u>                                           | <u>(3,960,188)</u> |
| Diciembre 31, 2015                      | 7,288,620          | 22,563,164                       | 19,851,286                                         | 1,034,568                                    | 213,410          | 145,647                   | 161,483                               | 14,977,048                                                 | 66,235,226         |
| Adquisiciones                           |                    |                                  | 182,138                                            | 38,636                                       | 30,444           | 3,464                     | 25,910                                | 11,415,038                                                 | 11,695,630         |
| Activación                              | 243,242            | 8,245,074                        | 2,005,596                                          | 49,131                                       |                  | 76,873                    |                                       | (10,619,916)                                               |                    |
| Ajuste                                  |                    |                                  | 370,980                                            |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | 370,980            |
| Baja                                    |                    |                                  | (133)                                              |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | (133)              |
| Transferencias a:                       |                    |                                  |                                                    |                                              |                  |                           |                                       |                                                            |                    |
| Intangibles y otros activos             |                    |                                  |                                                    | (578,301)                                    |                  |                           |                                       | (430,058)                                                  | (1,008,359)        |
| Activos mantenidos para la venta        |                    |                                  | <u>(518,045)</u>                                   |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | <u>(518,045)</u>   |
| Diciembre 31, 2016                      | <u>7,531,862</u>   | <u>30,808,238</u>                | <u>21,891,822</u>                                  | <u>544,034</u>                               | <u>243,854</u>   | <u>225,984</u>            | <u>187,393</u>                        | <u>15,342,112</u>                                          | <u>76,775,299</u>  |
| <u>Depreciación acumulada</u>           |                    |                                  |                                                    |                                              |                  |                           |                                       |                                                            |                    |
| Enero 1, 2015                           |                    | (387,761)                        | (3,010,497)                                        | (183,105)                                    | (60,758)         | (20,534)                  |                                       |                                                            | (3,662,655)        |
| Baja                                    |                    |                                  | 87                                                 |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | 87                 |
| Gasto por depreciación                  |                    | <u>(378,194)</u>                 | <u>(1,236,900)</u>                                 | <u>(205,324)</u>                             | <u>(28,603)</u>  | <u>(12,835)</u>           | <u>(2,315)</u>                        |                                                            | <u>(1,864,171)</u> |
| Diciembre 31, 2015                      |                    | (765,955)                        | (4,247,310)                                        | (388,429)                                    | (89,361)         | (33,369)                  | (2,315)                               |                                                            | (5,526,739)        |
| Baja                                    |                    |                                  | 2                                                  |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | 2                  |
| Reclasificación                         |                    |                                  | 87                                                 |                                              |                  | (87)                      |                                       |                                                            |                    |
| Transferencias a:                       |                    |                                  |                                                    |                                              |                  |                           |                                       |                                                            |                    |
| Intangibles                             |                    |                                  |                                                    | 182,216                                      |                  |                           |                                       |                                                            | 182,216            |
| Activos mantenidos para la venta        |                    |                                  | 140,674                                            |                                              |                  |                           |                                       |                                                            | 140,674            |
| Gasto por depreciación                  |                    | <u>(419,190)</u>                 | <u>(1,288,606)</u>                                 | <u>(99,224)</u>                              | <u>(32,719)</u>  | <u>(18,110)</u>           | <u>(31,718)</u>                       |                                                            | <u>(1,889,567)</u> |
| Diciembre 31, 2016                      |                    | <u>(1,185,145)</u>               | <u>(5,395,153)</u>                                 | <u>(305,437)</u>                             | <u>(122,080)</u> | <u>(51,566)</u>           | <u>(34,033)</u>                       |                                                            | <u>(7,093,414)</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, Adquisiciones incluye principalmente desembolsos realizados para compra de: 1) líneas de huevitos, caramelos blandos y duros, nave de molienda de trigo por US\$4.9 millones estos desembolsos están relacionados con la adquisición y ampliación de la planta de producción de la Compañía ubicada en el sector denominado TABALTAL de la parroquia San Juan, cantón Riobamba, provincia del Chimborazo. Ver nota 20; 2) Capitalización de intereses por los préstamos para la adquisición de activos calificados por US\$1.2 millones; 3) desembolsos anticipados para la adquisición y puesta en marcha de maquinarias por US\$687,736.

**Activos en garantías** - Al 31 de diciembre del 2016, existen gravámenes constituidos en garantía de los préstamos bancarios sobre terrenos por US\$7.5 millones, edificios e instalaciones por US\$29.2 millones, maquinarias por US\$25 millones y vehículos por US\$37,699.

## 8. INTANGIBLES

|                       | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Costo                 | 5,114,230        | 3,906,500        |
| Amortización          | <u>(393,537)</u> | <u>(35,934)</u>  |
| Total                 | <u>4,720,693</u> | <u>3,870,566</u> |
| <i>Clasificación:</i> |                  |                  |
| Marcas                | 3,413,041        | 3,400,111        |
| Licencias             | 1,207,652        | 370,455          |
| Know How              | <u>100,000</u>   | <u>100,000</u>   |
| Total                 | <u>4,720,693</u> | <u>3,870,566</u> |

Al 31 de diciembre del 2016:

**Marcas** - Representa intangibles con vida útil indefinida por US\$3.4 millones.

**Licencias** - Representa desembolsos por la adquisición licencias de módulos contables.

Durante el año 2016, la Compañía registró adquisiciones de licencias para módulo de logística de inventarios por US\$214,435, además realizó la transferencia desde propiedades, planta y equipos a intangibles, de las licencias del sistema SAP por US\$798,148, neto de gastos de amortización por US\$182,217 y gastos de amortización del periodo por US\$175,386.

## 9. PRÉSTAMOS

|                                 | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Al costo amortizado:</i>     |                   |                   |
| Préstamos bancarios             | 46,864,662        | 43,537,848        |
| Emisión de obligaciones         | 9,533,952         | 13,109,972        |
| Compañías relacionadas, nota 19 | <u>1,014,218</u>  | <u>3,796,703</u>  |
| Total                           | <u>57,412,832</u> | <u>60,444,523</u> |
| <i>Clasificación:</i>           |                   |                   |
| Corriente                       | 14,074,370        | 22,306,250        |
| No corriente                    | <u>43,338,462</u> | <u>38,138,273</u> |
| Total                           | <u>57,412,832</u> | <u>60,444,523</u> |

**Préstamos bancarios** - Al 31 de diciembre del 2016, préstamos bancarios representa obligaciones con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta el año 2026, un detalle es como sigue:

| <u>Institución financiera</u>         | <u>Vencimiento hasta</u> | <u>Tasa promedio ponderado anual</u> | <u>(en U.S. dólares)</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Corporación Financiera Nacional – CFN | Mayo 2026                | 7.18%                                | 30,094,829               |
| Banco Produbanco S. A.                | Septiembre 2023          | 8.12%                                | 8,035,177                |
| Banco Internacional S. A.             | Octubre 2021             | 8.14%                                | 5,201,375                |
| Banco del Pacífico S. A.              | Mayo 2024                | 8.27%                                | 2,780,768                |
| Banco Bolivariano C. A.               | Agosto 2017              | 8.82%                                | <u>752,513</u>           |
| <b>Total</b>                          |                          |                                      | <b><u>46,864,662</u></b> |

Durante el periodo de vigencia del préstamo con la Corporación Financiera Nacional - CFN, la Compañía se compromete a mantener una relación de patrimonio sobre activos totales de mínimo el 20%, y mantener una cobertura de garantía mínima exigible en relación al monto de la operación de crédito. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una relación de patrimonio sobre activos totales de 30.86% y gravámenes constituidos en garantía sobre terrenos por US\$7.5 millones, edificios e instalaciones por US\$29.2 millones y maquinarias por US\$17.4 millones.

Durante el año 2016, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, costos financieros por US\$2.1 millones y capitalizó en propiedades planta y equipos US\$1.2 millones relacionados con estos préstamos.

**Emisión de obligaciones** - Al 31 de diciembre del 2016, emisión de obligaciones representan documentos por pagar a terceros por emisión de obligaciones, realizadas como sigue:

- Primera Emisión: En junio del 2013 por un total de US\$6 millones, intereses del 7.75% anual y vencimientos hasta junio del 2018, la cual fue colocada en su totalidad en julio 24 del 2013.
- Segunda emisión: En octubre del 2014 por un total de US\$10 millones, divididos en dos clases: "A" por US\$7 millones y "B" por US\$3 millones, intereses del 7.75% y 8.00% anual respectivamente y vencimientos hasta noviembre del 2020, la cual fue colocada en su totalidad en febrero 25 del 2015.
- Durante el año 2016, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, costos financieros por US\$885,245 relacionados con estas emisiones.

Durante el periodo de vigencia de las emisiones de obligaciones la Compañía se compromete a mantener entre otros los siguientes resguardos principalmente:

- Para la primera y segunda emisión - Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación sin exceder el 80%. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una relación de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación del 24.86%

- Para la primera emisión - Mantener un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 2.5 veces el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un límite de endeudamiento de 1.67 veces el patrimonio.
- Para la segunda emisión:
  - Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1, a partir de la oferta pública y hasta la rendición total de los valores. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un indicador de endeudamiento de 1.36.
  - Los activos reales sobre los pasivos de la compañía deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno. Al 31 de diciembre del 2016, los activos reales sobre los pasivos permanecen en un nivel de 1.44 veces.
  - Mantener en circulación un monto que no exceda dos veces su patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016, las emisiones de obligaciones vigentes de la Compañía representan el 27.6% del patrimonio.

Estas emisiones se encuentran garantizadas con Garantía General, en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.

Los vencimientos contractuales futuros de los préstamos al 31 de diciembre del 2016, son como sigue:

Años

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| 2017         | 14,074,370        |
| 2018         | 8,713,251         |
| 2019         | 8,321,741         |
| 2020         | 5,889,500         |
| 2021         | 5,552,275         |
| 2022 al 2026 | <u>14,861,695</u> |
| Total        | <u>57,412,832</u> |

## 10. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores                     | 9,747,046         | 8,233,067         |
| Compañías relacionadas, nota 19 | 5,646,530         | 4,157,482         |
| Otras cuentas por pagar         | <u>3,814</u>      | <u>2,342</u>      |
| Total                           | <u>15,397,390</u> | <u>12,392,891</u> |
| <u>Clasificación:</u>           |                   |                   |
| Corriente                       | 10,525,324        | 12,392,891        |
| No corriente                    | <u>4,872,066</u>  |                   |
| Total                           | <u>15,397,390</u> | <u>12,392,891</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, proveedores representan saldos por pagar por compra de bienes y servicios con vencimientos promedios entre 60 y 90 días, los cuales no devengan intereses.

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año corriente

|                                                              | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>   |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>              |                  |                   |
| Crédito tributario en impuesto a la renta                    | <u>522,967</u>   | <u>384,132</u>    |
| <i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>              |                  |                   |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA, neto | 680,120          | 466,585           |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA                             | 393,668          | 244,261           |
| Otros                                                        | <u>762</u>       | <u>          </u> |
| Total                                                        | <u>1,074,550</u> | <u>710,846</u>    |

**11.2 Impuesto a la renta cargado en resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | Año terminado     |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                 | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>  |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,039,606         | 4,208,835        |
| Gastos no deducibles <b>(1)</b>                                 | <u>2,007,554</u>  | <u>782,582</u>   |
| Utilidad gravable                                               | <u>3,047,160</u>  | <u>4,991,417</u> |
| Impuesto a la renta causado 22% <b>(2)</b>                      | 3,047,160         | 421,273          |
| Impuesto a la renta causado 12% <b>(2)</b>                      | <u>          </u> | <u>369,185</u>   |
| Impuesto a la renta causado                                     | <u>670,375</u>    | <u>790,458</u>   |
| Anticipo calculado <b>(3)</b>                                   | <u>704,529</u>    | <u>441,728</u>   |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | <u>704,529</u>    | <u>790,458</u>   |

- (1)** Durante el año 2016, gastos no deducibles incluye principalmente: (1) exceso de gastos de promoción y publicidad por US\$1.3 millones; (2) Intereses por préstamos con compañías relacionadas por US\$271,706; y (3) depreciación de activos revaluados por US\$368,490.
- (2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos

y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$704,529; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$670,375. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$704,529 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos, han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y hasta la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2011 y 2013 al 2016, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras determinaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

**11.3 Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta** – Un detalle es como sigue:

|                                 | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos al inicio del año        | 384,132          | (515,710)        |
| Pagos:                          |                  |                  |
| Retenciones en la fuente e ISD  | 891,515          | 1,118,548        |
| Impuesto a la renta             |                  | 515,710          |
| Anticipo de impuesto a la renta |                  | 56,042           |
| Compensaciones                  | <u>(752,680)</u> | <u>(790,458)</u> |
| Saldos al final del año         | <u>522,967</u>   | <u>384,132</u>   |

**Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

|                                                                    | <u>Saldos al<br/>comienzo<br/>del año</u> | <u>Reconocido en<br/>los resultados</u> | <u>Saldos<br/>al<br/>final del año</u> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Año 2016</b>                                                    |                                           |                                         |                                        |
| <i>Activos, pasivos por impuestos<br/>diferidos en relación a:</i> |                                           |                                         |                                        |
| Propiedades, planta y equipo                                       | <u>(1,023,948)</u>                        | <u>63,553</u>                           | <u>(960,395)</u>                       |
| <b>Año 2015</b>                                                    |                                           |                                         |                                        |
| Propiedades, planta y equipo                                       | (913,812)                                 | (110,136)                               | (1,023,948)                            |
| Provisión otras cuentas dudosas                                    | 144,989                                   | (144,989)                               |                                        |
| Provisión de jubilación patronal                                   | 86,035                                    | (86,035)                                |                                        |
| Otros                                                              | <u>145,703</u>                            | <u>(145,703)</u>                        |                                        |
| Total                                                              | <u>(537,085)</u>                          | <u>(486,863)</u>                        | <u>(1,023,948)</u>                     |

#### 11.4 Aspectos Tributarios

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016 emitida el 20 de mayo del 2016** - A continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

Durante el año 2016, la Compañía canceló US\$149,743 en concepto de contribución solidaria sobre las utilidades del año 2015.

#### 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superó el importe acumulado mencionado.

#### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

|                              | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Beneficios sociales          | 846,343          | 905,009          |
| Participación a trabajadores | 183,460          | 742,736          |
| Otros                        | <u>42,917</u>    | <u>9,830</u>     |
| Total                        | <u>1,072,720</u> | <u>1,657,575</u> |

- **Beneficios sociales** - Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente: (1) provisión por vacaciones por US\$399,679; (2) décimo cuarto sueldo por US\$166,406; (3) aportes al IESS por US\$159,738; y (4) décimo tercer sueldo por US\$53,954.

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

|                            | Año terminado    |                    |
|----------------------------|------------------|--------------------|
|                            | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>    |
| Saldos al comienzo del año | 742,736          | 1,051,401          |
| Provisión                  | 183,460          | 742,736            |
| Pagos                      | <u>(742,736)</u> | <u>(1,051,401)</u> |
| Saldos al final del año    | <u>183,460</u>   | <u>742,736</u>     |

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                            | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Jubilación patronal        | 443,959         | 442,330         |
| Bonificación por desahucio | <u>233,596</u>  | <u>215,864</u>  |
| Total                      | <u>677,555</u>  | <u>658,194</u>  |

- **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

|                                                   | Año terminado   |                  |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                   | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u>  |
| Saldos al comienzo del año                        | 442,330         | 391,068          |
| Costo de los servicios del período corriente      | 126,158         | 107,582          |
| Costo por intereses                               | 27,866          | 27,374           |
| Pérdida (ganancia) actuarial                      | (74,173)        | 35,536           |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(78,222)</u> | <u>(119,230)</u> |
| Saldos al final del año                           | <u>443,959</u>  | <u>442,330</u>   |

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

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

|                                              | Año terminado     |                 |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                              | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u> |
| Saldos al comienzo del año                   | 215,864           |                 |
| Reconocido en el patrimonio                  |                   | 122,580         |
| Costo de los servicios del período corriente | 55,689            | 22,207          |
| Costo por intereses                          | 13,409            | 8,462           |
| Pérdida (ganancia) actuarial                 | (8,386)           | 7,784           |
| Beneficios pagados                           | (42,980)          |                 |
| Costos por servicios pasados                 | <u>          </u> | <u>54,831</u>   |
| Saldos al final del año                      | <u>233,596</u>    | <u>215,864</u>  |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$74,911 o aumentaría por US\$87,618.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$88,098 o disminuiría por US\$77,502.

Si la esperanza de vida aumenta o disminuye por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$19,438 o disminuiría en US\$19,626.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

|                                          | <u>31/12/16</u><br>% | <u>31/12/15</u><br>% |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Tasa(s) de descuento                     | 6.30                 | 6.31                 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3                    | 3                    |

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

|                                              | Año terminado   |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                              | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Costo de los servicios del período corriente | 181,847         | 129,789         |
| Costo por intereses                          | 41,275          | 35,836          |
| Pérdida (ganancia) actuarial                 | (82,559)        | 43,320          |
| Beneficios pagados                           | (42,980)        |                 |
| Costos por servicios pasados                 | <u>(78,222)</u> | <u>(64,399)</u> |
| Total                                        | <u>19,361</u>   | <u>144,546</u>  |

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. Sin embargo el riesgo es manejado por la Compañía manteniendo adecuadas estrategias de cobertura.

**15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en

una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas, las cuales se encuentran en gran mayoría cubiertas por la póliza de seguros que la Compañía mantiene con COFACE.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. Los cuadros incluyen tanto los intereses como principales flujos de efectivo. En la medida en que los flujos de interés sean variables, el importe no descontado se deriva de las curvas de tipos de interés al final del período de referencia.

El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

|                                                                       | Tasa<br>promedio<br>ponderada<br><u>anual</u> | <u>Hasta 1 año</u> | 1 a 5<br><u>Años</u><br>(en U.S. dólares) | Mayor a 5<br><u>Años</u> | Valor en<br><u>libros</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b><u>31 de diciembre del 2016:</u></b>                               |                                               |                    |                                           |                          |                           |
| <u>Obbligaciones financieras</u><br><u>que no devengan intereses:</u> |                                               |                    |                                           |                          |                           |
| Proveedores                                                           |                                               | 9,747,046          |                                           |                          | 9,747,046                 |
| Compañías relacionadas                                                |                                               | 774,464            | 4,872,066                                 |                          | 5,646,530                 |
| Otras                                                                 |                                               | <u>3,814</u>       |                                           |                          | <u>3,814</u>              |
| Total                                                                 |                                               | <u>10,525,324</u>  | <u>4,872,066</u>                          |                          | <u>15,397,390</u>         |

|                                                                            | Tasa<br>promedio<br>ponderada<br>anual | Hasta 1 año       | 1 a 5<br>Años<br>(en U.S. dólares) | Mayor a 5<br>Años | Valor en<br>libros |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <i><u>Obligaciones financieras<br/>con tasas de interés fijas:</u></i>     |                                        |                   |                                    |                   |                    |
| Préstamos bancarios                                                        | 6.82                                   | 2,008,836         | 17,291,667                         | 8,593,750         | 27,894,253         |
| Emisión de obligaciones                                                    | 7.81                                   | 3,633,952         | 5,900,000                          |                   | 9,533,952          |
| Compañías relacionadas                                                     | 1.25                                   | <u>1,014,218</u>  |                                    |                   | <u>1,014,218</u>   |
| Total                                                                      |                                        | <u>6,657,006</u>  | <u>23,191,667</u>                  | <u>8,593,750</u>  | <u>38,442,423</u>  |
| <i><u>Obligaciones financieras<br/>con tasas de interés variables:</u></i> |                                        |                   |                                    |                   |                    |
| Préstamos bancarios                                                        | 8.46                                   | <u>7,417,364</u>  | <u>9,891,481</u>                   | <u>1,661,564</u>  | <u>18,970,409</u>  |
| Total                                                                      |                                        | <u>24,599,694</u> | <u>37,955,214</u>                  | <u>10,255,314</u> | <u>72,810,222</u>  |
| <b><u>31 de diciembre del 2015:</u></b>                                    |                                        |                   |                                    |                   |                    |
| <i><u>Obligaciones financieras<br/>que no devengan intereses:</u></i>      |                                        |                   |                                    |                   |                    |
| Proveedores                                                                |                                        | 8,233,067         |                                    |                   | 8,233,067          |
| Compañías relacionadas                                                     |                                        | 4,157,482         |                                    |                   | 4,157,482          |
| Otras                                                                      |                                        | <u>2,342</u>      |                                    |                   | <u>2,342</u>       |
| Total                                                                      |                                        | <u>12,392,891</u> |                                    |                   | <u>12,392,891</u>  |
| <i><u>Obligaciones financieras<br/>con tasas de interés fijas:</u></i>     |                                        |                   |                                    |                   |                    |
| Préstamos bancarios                                                        | 8.57                                   | 12,340,831        | 7,830,248                          | 358,025           | 20,529,104         |
| Emisión de obligaciones                                                    | 7.81                                   | 3,659,972         | 9,450,000                          |                   | 13,109,972         |
| Compañías relacionadas                                                     | 1.38                                   | <u>3,796,703</u>  |                                    |                   | <u>3,796,703</u>   |
| Total                                                                      |                                        | <u>19,797,506</u> | <u>17,280,248</u>                  | <u>358,025</u>    | <u>37,435,779</u>  |
| <i><u>Obligaciones financieras<br/>con tasas de interés variables:</u></i> |                                        |                   |                                    |                   |                    |
| Préstamos bancarios                                                        | 7.08                                   | <u>2,508,744</u>  | <u>11,546,875</u>                  | <u>8,953,125</u>  | <u>23,008,744</u>  |
| Total                                                                      |                                        | <u>34,699,141</u> | <u>28,827,123</u>                  | <u>9,311,150</u>  | <u>72,837,414</u>  |

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. El endeudamiento de la Compañía representa 1.68 veces el patrimonio.

### **15.2 Categorías de instrumentos financieros**

|                                          | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>   |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i><u>Activos financieros:</u></i>       |                   |                   |
| Efectivo y bancos                        | 2,021,240         | 6,019,806         |
| Inversión mantenida hasta el vencimiento | 21,782            | 20,792            |
| Cuentas por cobrar                       | <u>21,364,614</u> | <u>18,351,053</u> |
| Total                                    | <u>23,407,636</u> | <u>24,391,651</u> |
| <i><u>Pasivos financieros:</u></i>       |                   |                   |
| Préstamos                                | 57,412,832        | 60,444,523        |
| Cuentas por pagar                        | <u>15,397,390</u> | <u>12,392,891</u> |
| Total                                    | <u>72,810,222</u> | <u>72,837,414</u> |

### **15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## **16. PATRIMONIO**

**16.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado está constituido por 23,026,457 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

En agosto 24 del 2016, mediante Junta General Extraordinaria de Accionista, se aprobó aumentar el capital social de la Compañía mediante la capitalización de utilidades correspondientes al ejercicio económico 2015 por US\$2,595,028. El referido aumento fue inscrito en el Registro Mercantil en diciembre 29 del 2016.

**16.2 Aporte para futuras capitalizaciones** - En noviembre 14 del 2016, mediante Junta General Extraordinaria Universal de Accionista, se aprobó aceptar de su accionista mayoritario Beauport S.A. US\$8 millones en efectivo como aporte para futura capitalización. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha iniciado el procedimiento legal para realizar el aumento de capital.

**16.3 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|                                                                                  | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidades retenidas – distribuibles                                             | 209,884          | 2,421,796        |
| Otro resultado integral                                                          | 39,239           | (43,320)         |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF | <u>1,073,626</u> | <u>1,073,626</u> |
| Total                                                                            | <u>1,322,749</u> | <u>3,452,102</u> |

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso liquidación de la Compañía.

**16.5 Utilidad básica por acción** - Se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la compañía entre el número de acciones

|                                                   | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>   |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidades del año – atribuible a los accionistas | 481,189           | 2,888,194         |
| Número de acciones                                | <u>23,026,457</u> | <u>20,431,429</u> |
| Utilidad básica por acción                        | <u>0.02</u>       | <u>0.14</u>       |

**17. COSTOS FINANCIEROS**

|                              | Año terminado    |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|
|                              | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
| <u>Ingresos financieros:</u> |                  |                  |
| Interés implícito            | (565,080)        |                  |
| <u>Costos financiero:</u>    |                  |                  |
| Préstamos bancarios          | 2,120,069        | 1,614,495        |
| Emisión de obligaciones      | 885,245          | 1,010,239        |
| Compañías relacionadas       | 554,279          | 244,013          |
| Sobregiros                   |                  | <u>11,736</u>    |
| Total costos financiero      | <u>3,559,593</u> | <u>2,880,483</u> |
| Total                        | <u>2,994,513</u> | <u>2,880,483</u> |

## 18. GASTOS POR SU NATURALEZA

|                | Año terminado     |                   |
|----------------|-------------------|-------------------|
|                | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>   |
| Administración | 5,915,220         | 5,585,882         |
| Ventas         | 4,696,183         | 4,462,711         |
| Marketing      | 3,471,790         | 3,119,483         |
| Logística      | <u>2,691,798</u>  | <u>3,115,633</u>  |
| Total          | <u>16,774,991</u> | <u>16,283,709</u> |

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                                        | Año terminado     |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>   |
| Beneficios a trabajadores                              | 4,764,952         | 4,927,854         |
| Distribución y logística                               | 3,108,043         | 2,199,819         |
| Publicidad y promociones                               | 1,464,288         | 1,702,942         |
| Honorarios profesionales                               | 1,446,588         | 1,381,810         |
| Elaboración y diseño de videos y material publicitario | 979,141           | 830,422           |
| Arriendos                                              | 706,475           | 709,148           |
| Impuestos, tasas y contribuciones                      | 592,011           | 461,502           |
| Seguros                                                | 436,858           | 411,062           |
| Viajes y movilización                                  | 325,835           | 382,473           |
| Misceláneos                                            | 169,060           | 298,571           |
| Regalías                                               | 289,824           | 293,683           |
| Información de Mercado                                 | 322,491           | 287,588           |
| Seguridad y vigilancia                                 | 256,102           | 219,322           |
| Servicios básicos                                      | 229,744           | 199,624           |
| Suministros                                            | 126,786           | 166,230           |
| Servicio de limpieza                                   | 131,768           | 123,295           |
| Incentivos y programas de lealtad a clientes           | 95,671            | 97,236            |
| Mantenimiento y reparación                             | 105,795           | 61,472            |
| Legales                                                | 26,212            | 40,533            |
| Otros                                                  | <u>1,197,347</u>  | <u>1,489,123</u>  |
| Total                                                  | <u>16,774,991</u> | <u>16,283,709</u> |

- **Beneficios a trabajadores** - Una descomposición es como sigue:

|                               | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u>  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios            | 2,571,107        | 2,441,491        |
| Beneficios y aportes sociales | 1,093,932        | 1,131,358        |
| Comisiones y bonificaciones   | 402,614          | 266,932          |
| Participación a trabajadores  | 69,492           | 277,144          |
| Sobretiempos                  | 69,373           | 130,124          |
| Beneficios definidos          | 144,900          | 101,226          |
| Otros                         | <u>413,534</u>   | <u>579,579</u>   |
| Total                         | <u>4,764,952</u> | <u>4,927,854</u> |

## 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

|                                   | <u>31/12/16</u>  |
|-----------------------------------|------------------|
| <i><u>Cuentas por cobrar:</u></i> |                  |
| Anyimp S. A.                      | 1,152,000        |
| Comestibles integrales S. A.      | 273,279          |
| Solcentro S. A.                   | <u>99</u>        |
| Total                             | <u>1,425,319</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

|                                  | <u>31/12/16</u>   | <u>31/12/15</u>  |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| <i><u>Préstamos:</u></i>         |                   |                  |
| Fideicomiso de inversión CN      | 1,014,218         | 1,173,934        |
| Anyimp S. A.                     | <u>          </u> | <u>2,622,769</u> |
| Total                            | <u>1,014,218</u>  | <u>3,796,703</u> |
| <i><u>Cuentas por pagar:</u></i> |                   |                  |
| Compañía Azucarera Valdez S. A.  | 5,463,247         | 3,632,245        |
| Consorcio Nobis S. A.            | 82,711            | 281,818          |
| Comestibles Integrales S. A.     | 62,084            |                  |
| Anyimp S. A.                     | 28,293            |                  |
| Unisweet S. A.                   | 9,999             |                  |
| Solcentro                        | 194               | 1,481            |
| Gulkana S. A.                    | 2                 |                  |
| Inverquim S. A.                  |                   | 145,699          |
| Tecnobis S. A.                   | <u>          </u> | <u>96,239</u>    |
| Total                            | <u>5,646,530</u>  | <u>4,157,482</u> |

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos, excepto por la cuenta por pagar a largo plazo a Azucarera Valdez S.A. por US\$4,9 millones, la cual tiene vencimiento en junio del 2018 y no genera intereses, nota 20.

|                                                                 | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i><u>Compra de servicios, materias primas e intereses:</u></i> |                 |                 |
| Consorcio Nobis S. A.                                           | 323,004         | 445,485         |
| Tecnobis S. A.                                                  | 178,518         | 197,281         |
| Inverquim S. A.                                                 | 289,824         | 293,683         |
| Anyimp S. A. (Intereses)                                        | 282,573         | 201,240         |
| Fideicomiso de inversión CN (Intereses)                         | 271,706         | 42,773          |
| Otras                                                           | 25,000          | 37,159          |
| <i><u>Ventas de bienes:</u></i>                                 |                 |                 |
| Anyimp S.A.                                                     | 3,952,000       |                 |
| Consorcio Nobis S.A.                                            | 3,496           | 1,910           |
| Solcentro S. A.                                                 | 1,152           | 1,488           |
| Otras                                                           | 1,250           |                 |

La remuneración del personal clave de la gerencia durante el año fue como sigue:

|                               | <u>31/12/16</u>             | <u>31/12/15</u>  |
|-------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Honorarios profesionales      | 452,390                     | 259,612          |
| Sueldos y beneficios sociales | 1,217,906                   | 884,364          |
| Bonificación por desahucio    | <u>                    </u> | <u>3,279</u>     |
| Total                         | <u>1,670,296</u>            | <u>1,147,255</u> |

## 20. COMPROMISOS

**Acuerdo de intención** – En noviembre 19 del 2014, la Compañía suscribió un acuerdo comercial con Nuvinat S. A., para la adquisición de una planta de producción de galletas ubicada en la parroquia San Juan, cantón Riobamba, provincia de Chimborazo. El referido acuerdo incluye la compra de: (1) terreno e infraestructuras por US\$22.7 millones; (2) Maquinarias por US\$2.5 millones; (3) Know How por la adquisición de información comercial relativa a las ventas, clientes, estadísticas de compras, y pagos de productos de galletas, recetas y fórmulas para la elaboración de galletas, harina y el manejo de una planta de molinería por US\$100,000 y; (4) Marcas por US\$20,000. Adicionalmente Nuvinat S.A. se compromete a construir: (1) nave industrial para el funcionamiento de una planta de galletas waffer con capacidad anual de 2400TM y sus maquinarias; (2) edificaciones para el funcionamiento de planta de molinería con capacidad de molienda de 40TM por día y sus maquinarias y; (3) nave industrial para el funcionamiento de una planta de caramelos duros con capacidad de 14.4 TM por día por un costo total de US\$10.6 millones.

En junio 4 del 2015, la Compañía suscribió una adenda a este contrato para incluir la construcción de: (1) línea de producción de caramelos suaves con capacidad de 14.4 TM por día; (2) línea de producción de huevitos con capacidad de producción de 2000TM anuales por un costo total de US\$4.9 millones.

Durante el año 2016, la compañía ha registrado en sus estados financieros desembolsos por US\$6.4 millones aproximadamente relacionados con este contrato (US\$36.6 millones en el año 2015).

**Primera emisión de obligaciones** – En marzo 18 del 2013, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la primera emisión de obligaciones por US\$6 millones.

En junio 11 del 2013, mediante resolución No.SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0003422 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó la primera emisión de obligaciones de la compañía Universal Sweet Industries S. A. Al 31 de diciembre del 2016, los referidos valores han sido colocados en su totalidad.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

Durante el año 2016, la Compañía realizó pagos de capital por US\$1.2 millones e intereses por US\$197,625, relacionados con esta obligación.

**Segunda emisión de obligaciones** – En julio 7 del 2014, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la segunda emisión de obligaciones por US\$10 millones.

En octubre 15 del 2014, mediante resolución No.SCV-INMV-DNAR.14.0029322 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó la segunda emisión de obligaciones de la compañía Universal Sweet Industries S. A. Al 31 de diciembre del 2016, los referidos valores han sido colocados en su totalidad.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

Durante el año 2016, la Compañía realizó pagos de capital por US\$2.4 millones e intereses por US\$713,641, relacionados con esta obligación.

**Fideicomiso de Inversión CN** - Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene varios contratos de compraventa de cartera suscritos con el Fideicomiso de Inversión CN, los cuales a la fecha indicada ascienden a US\$1 millón, incluyendo una tasa de descuento del 1.25%.

Durante el año 2016, la compañía registró en sus estados financieros costos financieros por US\$271,705 relacionados con este contrato.

**Contrato de producción** - En agosto 17 del 2009, se firmó el contrato de producción entre la Compañía y Corporación El Rosado S.A. en el cual la Compañía se compromete a producir, empacar y a entregar a Corporación El Rosado S.A., bajo los estándares de calidad, el producto cocoa en polvo bajo la marca comercial Mi Comisariato.

Durante el año 2016, la compañía registró en sus estados financieros ingresos por US\$357,125 relacionados con este contrato.

**Acuerdo de novación de obligaciones-** En diciembre 27 del 2016, la Compañía suscribió un acuerdo de novación de obligaciones con Azucarera Valdez S.A. por US\$5.4 millones. Mediante este acuerdo la Compañía se compromete a pagar el importe de esta obligación en junio del 2018, sin intereses.

Durante el año 2016, la compañía determinó y registró en los estados financieros US\$565,080 por concepto de interés implícito relacionado con esta obligación.

**Contrato de compraventa de bien inmueble** – En agosto 31 del 2016, la Compañía suscribió un acuerdo de compraventa con Anyimp S. A. por US\$3.9 millones, para la venta de terreno ubicado en el km 14 de la vía Durán - Yaguachi, provincia del Guayas, el cual tiene extensión de 25.87 hectáreas.

Durante el año 2016, la Compañía registró cobros por US\$2.8 millones y se encuentran pendientes US\$1.1 millones, los cuales serán cobrados hasta agosto del 2017.

**Contrato de Alquiler de Planta** – Durante el año 2016, la Compañía suscribió tres contratos con Moceprosa S.A., correspondientes al arriendo para su uso y goce temporal de todas las instalaciones de la planta industrial de producción de galletas.

Durante el año 2016, la compañía registró en resultados ingresos por venta de materia prima y material de empaque por US\$2.3 millones y alquiler de planta por US\$3.7 millones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 26 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la administración de la Compañía en marzo 23 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---

