
INFORME DE
AUDITORÍA DE
ESTADOS
FINANCIEROS
POR EL AÑO
TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE
DEL 2017

CAFÉ
BOMBON'S
C.B. S. A.

ABRIL 27, 2018

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 27

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto salida de divisa
US\$	U.S. dólares

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas
de Café Bombon's C.B. S. A.:

Opinión

He auditado los estados financieros de Café Bombon's C.B. S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Café Bombon's C.B. S. A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo a estas normas se describe más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de Café Bombon's C.B. S. A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente que la Compañía ha decidido realizar una reestructuración de las actividades, por lo cual, han procedido con el traspaso de las operaciones de ciertos locales comerciales a su compañía relacionada local. Al respecto, la Administración de la Compañía considera que seguirá operando como negocio en marcha y no tiene dudas sobre el apoyo del accionista principal, nota 1.

Responsabilidad de la Administración y Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

El objetivo de mi auditoría es obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplique mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Christian Gamarra
Auditor Independiente
SC RNAE 850

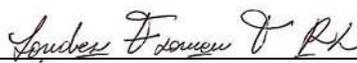
Guayaquil, Abril 27, 2018

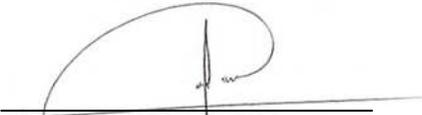
CAFÉ BOMBON'S C.B. S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	74,423	12,717
Cuentas por cobrar	4	274,493	142,629
Inventarios		<u>4,164</u>	<u>4,241</u>
Total activos corrientes		<u>353,080</u>	<u>159,587</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos	5	<u>868,920</u>	<u>939,010</u>
TOTAL		<u>1,222,000</u>	<u>1,098,597</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	6	129,925	200,857
Cuentas por pagar	7	359,862	153,813
Impuestos	8	23,565	50,122
Obligaciones acumuladas	10	<u>47,009</u>	<u>46,005</u>
Total pasivos corrientes		560,361	450,797
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	6	14,743	79,880
Beneficios definidos	11	<u>48,131</u>	<u>42,343</u>
Total pasivos no corrientes		62,874	122,223
Total pasivos		<u>623,235</u>	<u>573,020</u>
PATRIMONIO:	13		
Capital social		800	800
Reserva legal		8,707	8,707
Resultados acumulados		<u>589,258</u>	<u>516,070</u>
Total patrimonio		598,765	525,577
TOTAL		<u>1,222,000</u>	<u>1,098,597</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. María de Lourdes Froment
Gerente General


CBA. Adrián Tumbaco
Contador

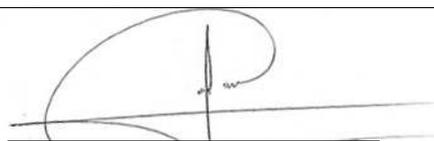
CAFÉ BOMBON'S C.B. S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U. S. dólares)	<u>2016</u>
INGRESOS	15	903,662	1,849,358
COSTO DE VENTAS	14,15	(444,580)	(1,060,293)
MARGEN BRUTO		<u>459,082</u>	<u>789,065</u>
Gastos de administración y ventas	14	(345,671)	(684,775)
Costos financieros		(18,193)	(39,438)
Otros ingresos, (egresos) neto		<u>2,763</u>	<u>4,108</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		97,981	68,960
Impuesto a la renta	8	<u>(23,193)</u>	<u>(31,337)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>74,788</u>	<u>37,624</u>
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(1,600)</u>	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>73,188</u>	

Ver notas a los estados financieros


Sra. María de Lourdes Froment
Gerente General


CBA. Adrián Tumbaco
Contador

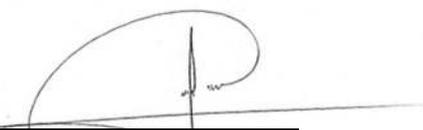
CAFÉ BOMBON'S C.B. S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	800	49,200	8,707	539,949	598,656
Utilidad neta				37,624	37,624
Reclasificación	—	(49,200)	—	(61,503)	(110,703)
Diciembre 31, 2016	800		8,707	516,070	525,577
Utilidad neta				74,788	74,788
Otros resultado integral	—		—	(1,600)	(1,600)
Diciembre 31, 2017	<u>800</u>		<u>8.707</u>	<u>589,258</u>	<u>598.765</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. María de Lourdes Froment
Gerente General


CBA. Adrián Tumbaco
Contador

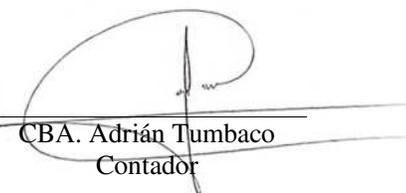
CAFÉ BOMBON'S C.B. S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	736,837	1,929,429
Pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(474,727)	(1,671,044)
Impuesto a la renta	(19,768)	(31,979)
Participación a trabajadores	<u>(9,854)</u>	<u>(33,825)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>232,488</u>	<u>192,581</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(6,172)	(56,497)
Anticipos otorgados por adquisición de propiedades	<u> </u>	<u>(9,035)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,172)</u>	<u>(65,532)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Valores entregados a compañía relacionada	(35,022)	
Valores cobrados a compañías relacionadas	37,127	38,981
Pago de préstamos	<u>(166,715)</u>	<u>(159,901)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(164,610)</u>	<u>(120,920)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento durante el periodo	61,706	6,129
Saldos al comienzo del año	<u>12,717</u>	<u>6,588</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	<u><u>74,423</u></u>	<u><u>12,717</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. María de Lourdes Froment
Gerente General


CBA. Adrián Tumbaco
Contador

CAFÉ BOMBON'S C.B. S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACION GENERAL

Café Bombon's C.B. S.A. ("La Compañía"), es una compañía constituida en la República del Ecuador en septiembre 02 del 2005, con domicilio en Guayaquil. Su principal accionista es María de Lourdes Froment Romo Leroux, con nacionalidad y residencia domiciliaria ecuatoriana, con una participación del 99%.

La Compañía se dedica principalmente a la elaboración, venta y comercialización de toda clase de dulces, productos de sal, bocaditos, gaseosas, licores, jugos, yogurt y demás productos relacionados a pastelería.

Durante el año 2016, la Compañía decidió realizar una reestructuración de las actividades, por lo cual, procedió con el traspaso de las operaciones de ciertos locales comerciales a su compañía relacionada local. Al 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía cuenta con dos locales comerciales para la venta de los productos relacionados con la pastelería.

La Administración de la Compañía considera que seguirá operando como negocio en marcha y no tiene dudas sobre el apoyo del accionista principal, quien brindará ante la necesidad de aportaciones al capital social y seguir operando como negocio en marcha.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la 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 excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, 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.

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, principalmente depósitos en cuentas bancarias, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses

2.5 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas y reversiones por deterioro, de existir, se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.8 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 serán 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.

El gasto de impuesto a la renta es registrado en el resultado del año.

2.9 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 que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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.

2.10.2 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.

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

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes (cámaras frigoríficas) deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y gastos

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

2.13 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.

2.14 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

2.14.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

2.15 Pasivos financieros

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

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

2.15.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

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

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos con institución financiera y partes relacionadas (ver nota 6). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en la nota 8. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 6, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.17 Normas nuevas 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales, tal como se describe en nota 14 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales. En general, la Administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones y considera que no existen un impacto material.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta pastelería y otros, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal

e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de arrendamiento operativo importantes y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración no prevee que la aplicación de esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.18 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.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017,

- Caja representa principalmente depósito en tránsito por US\$68,573 que se efectivizaron en el año 2018.
- Bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$5,850, los cuales no generan interés.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Relacionadas, nota 15	262,418	47,620
Empleados	6,134	3,515
Clientes		6,755
Anticipos	985	80,543
Otros	<u>4,956</u>	<u>4,196</u>
Total	<u>274,493</u>	<u>142,629</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,339,627	1,333,455
Depreciación acumulada	<u>(470,707)</u>	<u>(394,445)</u>
Total	<u>868,920</u>	<u>939,010</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	260,400	260,400
Edificios	425,938	341,737
Maquinarias y equipos	102,340	119,570
Muebles y enseres	39,783	52,768
Instalaciones	36,157	
Vehículos	4,302	9,495
Equipos de computación		4,305
Construcciones en curso	_____	<u>150,735</u>
Total	<u>868,920</u>	<u>939,010</u>

El movimiento del año de propiedades y equipos fue como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instala- ciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Constru- cciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>									
Enero 1, 2016	260,400	478,134	246,228	130,326		107,915	33,297	100,528	1,356,828
Adquisiciones			3,072				3,217	50,207	56,496
Bajas			(18,366)						(18,366)
Ajuste	_____	<u>(61,503)</u>	_____	_____	_____	_____	_____	_____	<u>(61,503)</u>
Diciembre 31, 2016	260,400	416,631	230,934	130,326		107,915	36,514	150,735	1,333,455
Activaciones		110,560			40,175			(150,735)	
Adquisiciones	_____	_____	<u>6,172</u>	_____	_____	_____	_____	_____	<u>6,172</u>
Diciembre 31, 2017	<u>260,400</u>	<u>527,191</u>	<u>237,106</u>	<u>130,326</u>	<u>40,175</u>	<u>107,915</u>	<u>36,514</u>		<u>1,339,627</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	(54,063)	(86,538)	(64,423)		(88,807)	(25,897)	(319,727)
Depreciación	<u>(20,831)</u>	<u>(24,827)</u>	<u>(13,135)</u>		<u>(9,614)</u>	<u>(6,312)</u>	<u>(74,718)</u>
Diciembre 31, 2016	(74,894)	(111,364)	(77,558)		(98,420)	(32,209)	(394,445)
Depreciación	<u>(26,359)</u>	<u>(23,402)</u>	<u>(12,985)</u>	<u>(4,018)</u>	<u>(5,193)</u>	<u>(4,305)</u>	<u>(76,262)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(101,253)</u>	<u>(134,766)</u>	<u>(90,543)</u>	<u>(4,018)</u>	<u>(103,613)</u>	<u>(36,514)</u>	<u>(470,707)</u>

Al 31 de diciembre del 2017,

- Activaciones incluye principalmente construcciones por infraestructura por US\$110,560 e instalaciones por US\$40,174, en edificio ubicado la Av. Carlos Julio Arosemena, ciudad de Guayaquil, estas activaciones fueron activadas en el transcurso del año 2017 puesto que el bien se encuentra en su totalidad listo para operar por la Compañía.
- Edificios incluye locales destinados para la operación de la Compañía, el local del C.C. “Oro Plaza”, ubicado en Machala y local ubicado Guayaquil en la Av. Carlos Julio Arosemena, se encuentra garantizando préstamo en banco locales, nota 7.

6. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Garantizado – al costo amortizado:</u></i>		
Banco Internacional, préstamo con vencimiento en junio del 2018 e interés del 9.76% anual.	52,010	148,500
Banco Machala, préstamo con vencimiento en octubre del 2020 e interés del 11.32% anual.	21,010	26,639
<i><u>No garantizados – al costo amortizado:</u></i>		
Banco Internacional, préstamo con vencimiento en julio del 2018 e interés del 9.63 % anual.	6,873	17,756
Banco Produbanco, préstamo con vencimiento en agosto del 2017 e interés del 9.76% anual.		49,618
Banco Produbanco, préstamo con vencimiento en febrero del del 2017 e interés del 11.23 % anual		4,095
Sobregiro bancario	<u>64,775</u>	<u>34,129</u>
Total	<u>144,668</u>	<u>280,737</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	129,925	200,857
No corriente	<u>14,743</u>	<u>79,880</u>
Total	<u>144,668</u>	<u>280,737</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha otorgado a favor del Banco Internacional y Banco de Machala garantías por locales comerciales ubicados en la Av. Carlos Julio Arosemena, ciudad de Guayaquil y Centro Comercial “Oro Plaza”, ciudad de Machala, respectivamente, nota 6.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, 2017	Flujos de efectivo (1)	Diciembre 31, 2017
Préstamos bancarios	246,608	(166,715)	79,893

(1) Incluye pagos efectuados a las instituciones financieras

Durante el año 2017, la Compañía reconoció gastos de interés por US\$15,834 por préstamo con instituciones financieras.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 15	293,545	38,982
Accionista, nota 15	49,200	49,200
Proveedores	7,503	45,967
Otros	<u>9,614</u>	<u>19,664</u>
Total	<u>359,862</u>	<u>153,813</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores, representa valores a pagar a proveedores locales por compra de materia prima.

8. IMPUESTOS

8.1 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
IVA por pagar y retenciones de IVA	10,155	13,079
Impuesto a la renta, nota 9.2	8,213	4,788
IVA por pagar por crédito otorgado	4,464	30,568
Retenciones en la fuente	<u>733</u>	<u>1,687</u>
Total	<u>23,565</u>	<u>50,122</u>

8.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	97,981	68,960
Gastos no deducibles (2)	<u>7,442</u>	<u>73,479</u>
Utilidad gravable	<u>105,424</u>	<u>142,439</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>23,193</u>	<u>31,337</u>
Anticipo de impuesto a la renta (3)	<u>15,929</u>	<u>30,337</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Gastos no deducibles incluye provisión por jubilación patronal por US\$7,442.
- (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.

Durante el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$15,929 (US\$30,337 – año 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$23,193 (US\$31,337 – año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$23,193 (US\$31,337 – año 2016), equivalente al impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador., se encuentran abiertas para revisión desde el año 2014 al 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

8.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	4,788	5,431
Provisión, nota 8.2	23,193	31,337
<i>Pagos:</i>		
Anticipo de impuesto a la renta	(2,578)	(13,351)
Retenciones en la fuente del año	(12,402)	(13,198)
Impuesto a la renta del ejercicio anterior	<u>(4,788)</u>	<u>(5,431)</u>
Saldos al final del año	<u>8,213</u>	<u>4,788</u>

8.4 *Aspectos Tributarios*

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

9. 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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	26,965	33,517
Participación a trabajadores	19,605	12,169
Otros	<u>439</u>	<u>319</u>
Total	<u>47,009</u>	<u>46,005</u>

10.1 Beneficios sociales – Al 31 de diciembre de 2017, representan valores provisionados por el derecho anual que tienen los trabajadores principalmente por vacaciones por US\$13,512 y décimo cuarto sueldo por US\$11,083, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

10.2 Participación a trabajadores – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2017 y 2016 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	12,169	33,825
Provisión	17,290	12,169
Pagos	<u>(9,854)</u>	<u>(33,825)</u>
Saldos al final del año	<u>19,605</u>	<u>12,169</u>

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31... <u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	33,631	31,162
Bonificación por desahucio	<u>14,500</u>	<u>11,181</u>
Total	<u>48,131</u>	<u>42,343</u>

11.1 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 del valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31,162	23,956
Costo de los servicios del período	6,325	5,418
Costo por intereses	2,325	1,788
Ganancia actuarial	<u>(6,181)</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>33,631</u>	<u>31,162</u>

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

Los movimientos del valor presente de la obligación de desahucio fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,181	9,154
Costo de los servicios del período	1,644	1,354
Costo por intereses	822	673
Pérdida actuarial	7,782	_____
Pagos	<u>(6,929)</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>14,500</u>	<u>11,181</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, 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 trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma 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 estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de la obligación por beneficio definido son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u> %
Tasa de descuento	7.69	7.46
Tasa incremento salarial	2.50	3.00
Tasa de rotación	15.61	11.80

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% (mayor o menor), jubilación patronal disminuiría por US\$2,544 (aumentaría por US\$2,767) y desahucio disminuiría por US\$518 (aumentaría por US\$562).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, jubilación patronal aumentaría por US\$2,899 (disminuiría por US\$2,679) y desahucio aumentaría por US\$615 (disminuiría por US\$571).

Si la tasa de rotación (aumentan o disminuyen) la jubilación patronal disminuiría por US\$1,601 (aumentaría por US\$1,677) y desahucio aumentaría por US\$608 (disminuiría por US\$577).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

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

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 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, que permite identificar dichos 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

- 12.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. Cabe indicar que la Compañía realiza el 95% de sus ventas al contado y para las ventas a crédito ha adoptado involucrarse con partes solventes, 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, en ciertos casos solicitan anticipos para realizar las transacciones comerciales.
- 12.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Administración de la Compañía es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.
- 12.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía posee obligaciones financieras que representan el 7% del total de los activos.
- 12.5 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos al costo amortizado por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	74,423	12,717
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>274,493</u>	<u>142,629</u>
Total	<u>348,916</u>	<u>155,346</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 6	144,668	280,737
Cuentas por pagar, nota 7	<u>359,862</u>	<u>153,813</u>
Total	<u>504,530</u>	<u>434,550</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. La composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S.\$)
María Lourdes Froment Romo Leroux	99	799	799
Rodrigo Samaniego Froment	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>100</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

13.2 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. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados acumulados

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	594,828	520,040
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(3,970)	(3,970)
Otro resultado integral	<u>(1,600)</u>	<u> </u>
Total	<u>516.070</u>	<u>516.070</u>

Utilidades retenidas - Incluye valores resultantes de las operaciones de la Compañía el saldo puede ser capitalizado, utilizado en absorber pérdidas; o distribuido a los accionistas de la Compañía.

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 de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	444,580	1,060,293
Gastos de administración y ventas	<u>345,671</u>	<u>684,775</u>
Total	<u>790,251</u>	<u>1,745,068</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo materia prima y suministros	209,174	701,849
Beneficios a empleados	362,872	480,205
Servicios prestados	9,827	161,690
Mantenimiento y reparación	33,012	92,342
Alquiler de locales	7,513	83,625
Depreciaciones, nota 5	76,262	74,718
Movilización	15,091	32,875
Materiales y suministros	8,633	25,042
Impuestos y contribuciones	23,141	18,583
Gastos de publicidad	7,907	17,806
Participación a trabajadores	17,291	12,169
Honorarios profesionales		5,386
Otros	<u>19,528</u>	<u>38,778</u>
 Total	 <u>790,251</u>	 <u>1,745,068</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Magnolia Food Magnofood S.A. (1)	173,580	
Inmobiliaria Le Froment S.A. Inmfroment (2)	43,416	47,609
Inmobiliaria Maria De Lourdes Froment Romoleroux S.A.	35,022	
Tecniwash S.A.	10,400	
Otros	—	11
 Total	 <u>262,418</u>	 <u>47,620</u>
<i>Cuenta por pagar</i>		
<i>Relacionada:</i>		
Magnolia Food Magnofood S.A. (3)	<u>293,545</u>	<u>38,892</u>
<i>Accionista:</i>		
María de Lourdes Froment	<u>49,200</u>	<u>49,200</u>

- (1) Magnolia Food Magnofood S.A., corresponde valores a cobrar por Feed Administrativo.
- (2) Inmobiliaria Le Froment S.A. Inmfroment, representa valores a cobrar por cesión de derechos por la compra de local comercial y parquero, ver nota 16.
- (3) Magnolia Food Magnofood S.A., representa saldos a pagar por US\$154,121 por compra de productos terminados y valores a restituir por US\$139,424 por depósitos realizados por instituciones financieras por cobros por tarjeta de crédito que no les fueron acreditados, sin embargo, estos locales comerciales pertenecen a a Magnofood.

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ingresos:</i>		
Magnolia Food Magnofood S.A.	393,832	428,500
Tecniwash S.A.	10,000	
Inmobiliaria María de Lourdes Froment Romoleroux S.A.		23,341
<i>Compras:</i>		
Magnolia Food Magnofood S.A.	161,460	
Inmobiliaria María de Lourdes Froment Romoleroux S.A.		68,835

Durante el año 2017:

- La Compañía registró ingresos por Fee administrativo provenientes de servicios de preparación de productos para la venta y administración de locales de Magnolia Food Magnofood S.A.
- Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. COMPROMISO

Promesas de compraventa por local comercial y parqueo – En agosto 8 del 2014, la Compañía suscribió dos escrituras públicas de promesas de compraventa con Promotora Inmobiliaria FERNATCON S.A. “La Promotora”, propietaria que promueve la construcción del edificio “River Plaza”, el cual es una Propiedad Horizontal dentro del inmueble descrito. La Compañía como “Promitente Compradora” ha declarado el interés en adquirir dos propiedades horizontales:

- Local comercial “A-CERO DOS” del sector “A”, compuesto de planta baja y mezzanine, con un área útil aproximada de 64.52m² y parqueo privado número 61 con un área aproximada de 13.65m², por un valor de US\$119,770.
- Islas comerciales “C-CERO UNO y C-CERO DOS”, ubicados en la plazoleta con un área útil aproximada de 70.81m² cada local, por US\$177,025.

En el año 2016, la Compañía ha cancelado a la Promotora US\$42,858 y US\$35,931, respectivamente, por estas propiedades horizontales.

Durante el año 2017, la Compañía procedió a ceder los derechos a Inmobiliaria Le Froment S.A. Inmfroment por compra de local comercial e islas comerciales, respectivamente, por lo cual, los valores pagados a Promotora Inmobiliaria FERNATCON S.A. por la Compañía serán cobrados a esta compañía relacionada, ver nota 15.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 25 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.
