

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**PILADORA HERMANOS ANDRADE  
PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Empresa el 20 de marzo del 2018.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Empresa han sido preparados de acuerdo con Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.  
Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.1.1 Cambios en las políticas contables**

- a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

## PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Empresa estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en la entidad.

#### 2.1 Traducción de moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Empresa.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

## **PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4.1. Clasificación**

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y, "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Empresa mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Empresa solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

##### *(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### *(b) Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **Inventarios**

Las existencias se valorizan al menor valor entre el precio de adquisición o costo de producción y el valor neto realizable.

Valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta. El método de valorización de las existencias es el costo promedio ponderado.

El costo de las existencias comprenderá todos los costos de adquisición, costos de transformación y otros costos incurridos para darle a las existencias su ubicación y condición actual.

Al final del período se realiza un levantamiento físico del inventario tanto de materia prima como de producto terminado, determinando así las existencias que serán contabilizadas como inventarios finales del ejercicio.

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

La Empresa reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Empresa valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Empresa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo si la Empresa transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Empresa especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.4 Activos fijos (Propiedades, Planta y Equipo)**

Los activos fijos (PPYE) son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos (PPYE), es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones y Construcciones	20
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	3
Equipo de Oficina	10
Instalaciones y Adecuaciones	20
Maquinaria y Equipo	20-42
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.5 Activos intangibles**

Se consideran como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

## PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos intangibles mantenidos por la Empresa, consisten principalmente en software y licencias para las cuales se han definido las siguientes vidas útiles:

<u>Tipo de intangibles</u>	<u>Número de años</u>
Software	Según contrato
Licencias	Según contrato

#### 2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Empresa registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Empresa.

#### 2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### 2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para los años 2017 y 2016 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2017 y 2016 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

## **PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En los años 2017 y 2016, la Empresa no pagó anticipos de Impuesto a la renta acogiéndose a lo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades recién constituidas que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, que involucra el inicio de sus operaciones.

#### **2.8.2 Impuesto a la renta diferido -**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 la Empresa no ha registrado efecto alguno por impuesto diferido. Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por el margen de ingresos reconocidos y no facturados.

#### **2.8 Beneficios a los empleados**

##### *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentan como parte del costo de construcción en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

#### **2.9 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, la Empresa registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

## **PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por los criterios de la NIC 18, es decir cuando se han transferido los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de dichos activos (en este caso inventarios).

Los costos de los inventarios se reconocen en el costo del producto el momento en el que se consumen. Para el registro de los gastos se respeta el devengado de acuerdo al marco conceptual de las NIIF.

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Empresa realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Empresa se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Empresa y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionados con el siguiente concepto:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Las actividades de la Empresa la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Empresa:

##### **a) Riesgo de mercado**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Actualmente, su único contrato está normado por un precio total definido por una fórmula para ajustar el precio de manera mensual por cambios en precios, lo que minimiza su exposición a este riesgo.

##### **Riesgo cambiario**

La exposición de la Empresa al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente reembolsos de gastos con compañías relacionadas del exterior (Casa Matriz), se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

transacciones. No se estima que el efecto en los estados financieros, en el año actual y en años futuros, por la traducción de las transacciones presentadas en Euros a dólares estadounidenses sea significativo.

**Riesgo de tasa de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Empresa a este riesgo no es significativa pues la misma ha contratado créditos con instituciones financieras, sin embargo no han sido representativos.

**b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes.

Respecto de los clientes, las ventas son al contado y con respaldo de cheques, existiendo así el riesgo de devolución de cheques por insuficiencia de fondos, defectos de forma, etc.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Empresa.

**c) Riesgo de liquidez**

La Empresa mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Empresa considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	138,476	27,037	907	166,419
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	209,682	2,677	269,783	482,142

**d) Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Empresa al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

## PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio.

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,579	-	531,677	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	136,858	-	377,005	-
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas	10,189	-	12,283	-
Otras cuentas por cobrar	34,156	-	15,463	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>390,782</u>	<u>-</u>	<u>936,428</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones Financieras	1,289,780	316,410	1,270,068	435,747
Proveedores y otras cuentas por pagar	168,085	554,259	529,769	1,005,051
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,457,865</u>	<u>870,669</u>	<u>1,799,837</u>	<u>1,440,798</u>

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	133,732.00	199,438
Bancos locales (1)	75,847	332,239
	<u>209,579</u>	<u>531,677</u>

(1) Estos montos están depositados en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	136,858	377,005
	<u>136,858</u>	<u>377,005</u>

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA	-	-
Crédito tributario ISD	-	-
Credito Tributario Impuesto a la Renta	61,944	51,099
	<u>61,944</u>	<u>51,099</u>

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. ACTIVO FIJO**

**Composición y movimiento:**

Descripción	Muebles y enseres	Instalaciones y Adecuaciones	Edificios y Construcciones	Equipos de Computación	Equipos de Oficina	Maquinaría y Equipo	Vehículos	Repuestos y herramientas	Terrenos	Total
<b>Al 31 de enero de 2016</b>										
Costo histórico	211,688.85		687,038.83	629,388	849,47	1,853,802.77	66,338,558	18,039.97	879,477	2,027,756
Depreciación acumulada	(8,711)	(7,075)	(26,844)	(3,575)	(431)	(516,218)	(11,073)			(573,927)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	12,458	(7,075)	41,860	2,718	418	1,337,585	55,265	1,804	8,795	1,453,829
<b>Movimiento 2016</b>										
Adiciones	2780.7					218000				
Bajas						(23400)				
Depreciación acumulada por ventas y bajas						80316.09				
Depreciación	(1,926)	(3,337)	(6,870)	(1,394)	(85)	(119,096)	(13,268)			(146,176)
	13,313	(10,612)	34,990	1,324	333	1,393,405	41,997	1,804	8,795	1,397,659
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>										
Costo histórico	23,050		687,704	6,294	849	1,948,403	66,339	1,804	8,795	2,125,137
Depreciación acumulada	(10,637)	(10,612)	(33,714)	(4,970)	(516)	(554,997)	(24,341)			(639,788)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	13,313	(10,612)	34,990	1,324	333	1,393,405	41,997	1,804	8,795	1,485,349
<b>Movimiento 2017</b>										
Adiciones	969	70,747	664,027	491	2,788	453,298	93,571		1,041,847	2,258,738
Bajas	(2,091)		(346)	(1,433)	(464)					(4,333)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	874		354	333	333	1,050				2,611
Depreciación	(2,199)	(3,537)	(171,648)	(663)	(89)	(131,007)	(15,625)			(324,709)
	(2,447)	67,210	492,378	(164)	2,599	322,878	7,947		1,041,847	1,932,247
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>										
Costo histórico	22,828	70,747	732,731	6,439	3,205	2,401,237	89,910	1,804	1,050,641	4,379,542
Depreciación acumulada	(11,962)	(14,149)	(205,363)	(5,279)	(272)	(684,954)	(39,966)			(961,945)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	10,866	56,597	527,368	1,160	2,933	1,716,283	49,944	1,804	1,050,641	3,417,596

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cáceres Yupanqui Manuel		49,472
Méndez Cordero Ricardo	90,489	54,400
Vásquez Padilla Wilson	74,794	-
Andrade Mosquera Miguel	-	148,274
Latina Seguros c.a.	-	6,526
Otros menores	1,135	223,469
	<u>166,418</u>	<u>482,141</u>

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades relacionadas.

<u>Sociedad o Persona Natural</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Andrade Mosquera Miguel Orly	Relacionada	Arroz cáscara/trasn	250,936	414,279
Andrade Mosquera Mónica del Rocío	Relacionada	Factura gastos	628	1,111
Agrícola Virgen de los Remedios	Relacionada	Reembolso de gastos	-	345,088
Agrícola Odalia s.a.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	280,545
			<u>251,564</u>	<u>1,041,023</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Andrade Mosquera Miguel Orly	Relacionado	Arroz cáscara	-	148,274
Andrade Vanegas Segundo Migu	Relacionado	ctas x pag LP	554,259	1,005,051
			<u>554,259</u>	<u>1,153,325</u>

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos recibidos de cliente	408	16,802
	-	-
	<u>408</u>	<u>16,802</u>

**13. INGRESOS POR VENTAS DE INVENTARIOS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,244,036	855,897
Incrementos	5,771,841	5,693,930
Valores facturados	(6,293,165)	(5,305,791)
Saldo final al 31 de diciembre	722,712	1,244,036
	201,388	1,632,175

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	75,019	204,477	(237,210)	42,286
Participación de los trabajadores las utilidades	31,467		(31,467)	-
	<u>106,486</u>	<u>204,477</u>	<u>(268,677)</u>	<u>42,286</u>
<u>Año 2016</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	77,682	189,952	(192,616)	75,019.08
Participación de los trabajadores las utilidades	29,066	-	(29,066)	-
	<u>106,748</u>	<u>189,952</u>	<u>(221,682)</u>	<u>75,019</u>

(1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Retenciones IVA por pagar	4,830	6,203
Retenciones en la fuente	8,891	13,240
	<u>13,721</u>	<u>19,442</u>

**Situación fiscal**

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

**Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017:

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	243,615	209,781
Menos - Participación laboral	<u>(36,542.28)</u>	<u>(31,467.08)</u>
	207,072.94	178,313
Más - Gastos no deducibles (1)	32,430	52,111
Más - Reversión por Otras Diferencias Temporarias	27,357	-
Más - Generación por Provisiones	-	27,432
Base tributaria	<u>266,859.82</u>	<u>257,857</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta generado	<u>58,709</u>	<u>61,886</u>
(-) Retenciones efectuadas	(65,681)	(58,812)
(-) Crédito Tributario ISD	(3,873)	-
(-) Crédito Tributario años anteriores	<u>(51,099)</u>	<u>(54,173)</u>
Saldo a Favor	<u>(61,944.10)</u>	<u>(51,099.16)</u>

**Otros asuntos- Reformas Tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del
- Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Empresa ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos antes mencionados no originará efectos significativos en sus operaciones.

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

Corresponden a provisiones de gastos efectuados sobre los cuales al cierre no se han recibido comprobantes de ventas y a la provisión de margen de cumplimiento del contrato estipulado en cada revisión general del Proyecto (SRP Sector Project Review)

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>CORRIENTES</b>				
Bco de Guayaquil 133831	15/12/2015	9.02%	331125	316450
Bco de Guayaquil 149631	24/03/2016	9.02%	26976	101988
Bco de Guayaquil 103062	20/02/2017	9.02%	74587	0
Bco de Guayaquil 131667	05/09/2017	9.12%	800000	0
Bco de Guayaquil 179906	09/09/2016	9.12%	0	800000
Bco Pichincha 247257900	19/05/2016	8.95%	50610	46323
American Express			6482	5308
			<u>1,289,780</u>	<u>1,270,069</u>
<b>NO CORRIENTES</b>				
Bco de Guayaquil 133831	15/12/2015	9.02%	0	331126
Bco de Guayaquil 149631	24/03/2016	9.02%	0	26976
Bco de Guayaquil 103062	20/02/2017	9.02%	289376	0
Bco de Guayaquil 131667	05/09/2017	9.12%	0	0
Bco de Guayaquil 179906	09/09/2016	9.12%	0	0
Bco Pichincha 247257900	19/05/2016	8.95%	27035	77645
			<u>316,411</u>	<u>435,747</u>

**PILADORA HERMANOS ANDRADE PILANDRADE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. COSTOS Y GASTOS**

Los costos gastos de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	514,962	489,066
Honorarios Profesionales	67,187	50,613
Jubilación y desahucio	29,148	466
Depreciaciones	187,090	146,176
Deterioros/provisiones	6,992	27,432
Combustibles y lubricantes	30,903	30,902
Gastos de gestión	20,423	10,999
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	255,335	222,139
Mantenimientos y reparaciones	100,098	120,460
Seguros	9,546	8,067
IVA que se carga al gasto	60,600	58,950
Servicios públicos	229,281	207,621
Gastos Financieros	171,538	139,475
Otros gastos menores	63,994	104,104
	<u>1,747,097</u>	<u>1,616,469</u>

**19. CAPITAL ASIGNADO**

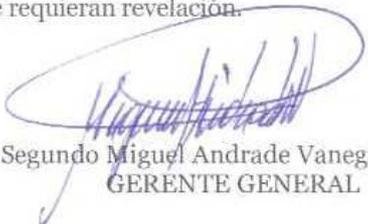
El capital asignado para la operación de la Empresa en Ecuador fue de US\$ 800,00 monto que fue inscrito el 25 de noviembre de 2009 en el Registro Mercantil. Al 23 de septiembre del 2011, la Empresa incrementó el capital asignado a US\$ 466,500.00

**20. RESULTADOS ACUMULADOS**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen, cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas.

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

  
Segundo Miguel Andrade Vanegas  
GERENTE GENERAL

  
Econ. Judith Mateo Ruiz  
CONTADORA