

## **Inbalnor S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Inbalnor S. A. (la Compañía) fue constituida en Ecuador en marzo de 2011. Su actividad principal es la producción y comercialización de productos alimenticios balanceados y nutricionales para consumo animal e industrialización de especies bioacuáticas. La Compañía es subsidiaria de Vitapro Ecuador Cia. Ltda. de Ecuador y su controladora final es Alicorp S.A.A. de Perú.

El 99.83% de sus ventas se efectúan a su matriz Vitapro Ecuador Cia. Ltda. (99% en el año 2017)

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en el Km. 29 de la Vía Durán-Boliche, en la provincia del Guayas - Ecuador.

Los estados financieros de Inbalnor S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 25 de enero de 2019 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros. La gerencia considera que serán aprobados sin modificación.

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

##### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

##### **Base de medición-**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, y los instrumentos financieros derivados que se miden a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía, y todos los valores están redondeados a miles de dólares, excepto cuando se indique lo contrario.

#### **3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

##### **a) Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Instrumentos financieros-

#### (i) Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

##### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento inicial y medición**

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

##### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)*

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El modelo de negocio que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros en esta categoría es cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

### **Enfoque simplificado**

El enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía no aplica el cálculo de pérdidas crediticias esperadas debido a que el 99.83% de las ventas se efectúan a su relacionada Vitapro Ecuador Cia. Ltda.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

## **(ii) Pasivos financieros-**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

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

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

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, material de empaque y materiales y repuestos se registran al costo de compra y el inventario de producto en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción

## Notas a los estados financieros (continuación)

de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

### d) **Propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

|                                       | <u><b>Años</b></u> |
|---------------------------------------|--------------------|
| Edificios                             | 10 – 30            |
| Maquinaria y equipos                  | 10 – 40            |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 5 -10              |
| Vehículos                             | 3                  |
| Equipos de computación                | <u>2 - 10</u>      |

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### e) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe

## Notas a los estados financieros (continuación)

recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

### f) **Valor razonable-**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **g) Impuestos-**

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Según se indica en la Nota 16(b), hasta el año 2017, la Compañía estuvo exonerada del pago del impuesto a la renta, a partir de año 2018 se inicio con los pagos correspondientes de Impuesto a la renta con tarifa del 22% de acuerdo a contrato de inversión con el Estado Ecuatoriano.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en

## Notas a los estados financieros (continuación)

que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo o pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Debido a lo que se menciona en la nota de impuesto a la renta corriente, durante los años 2018 y 2017, la Compañía no reconoce ningún efecto por impuesto diferido.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **h) Beneficios a empleados-**

#### **Corto plazo:**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Largo plazo:**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

### **i) Ingresos procedentes de los contratos con clientes -**

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes de nutrición animal (balanceado). Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

### **(i) Consideración variable**

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo con la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, lo cual da derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

#### **Derechos de devolución-**

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

De la evaluación efectuada por la Compañía las devoluciones presentadas son ocasionales y no se espera que reconocer un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

### **(ii) Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía generalmente son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien o servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo tanto, conforme lo

## Notas a los estados financieros (continuación)

establece NIIF 15, el precio de la transacción para dichos acuerdos no se descuenta.

### (iii) Consideración no monetaria

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

### (iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones ni consideraciones pagadas a clientes.

### j) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### k) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

#### Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se detallan a continuación:

#### (a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. IFRS 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018. El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de resultados acumulados. Producto de la aplicación de la NIF no se determinaron ajustes al saldo de apertura.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose ajustes en el saldo de apertura de los estados financieros.

### 5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda determinarse en mercados activos, se obtienen utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujo de caja descontado. Los datos para estos modelos se toman de mercados observables siempre que sea

## Notas a los estados financieros (continuación)

posible, pero cuando esto no sea posible, se requiere un grado de juicio en el establecimiento de los valores razonables.

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros. Véase Nota 23.

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas                                                                                                                   | Fecha efectiva de vigencia |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| NIIF 16 – Arrendamientos                                                                                                 | 1 de enero de 2019         |
| CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos                                          | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa                                 | 1 de enero de 2019         |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan                                               | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos                                    | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 3 - Combinaciones de negocios                                                                                       | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos                                                                                             | 1 de enero de 2019         |
| NIC 12 - Impuestos a las ganancias                                                                                       | 1 de enero de 2019         |
| NIC 23 - Costos por préstamos                                                                                            | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                            | 1 de enero de 2021         |

Los aspectos más relevantes de la NIIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

#### NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis de los lineamientos de esta norma, sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus activos y pasivos.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

|                                                        | 2018          |              | 2017          |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                        | Corriente     | No corriente | Corriente     | No corriente  |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> | -             | -            | -             | -             |
| Efectivo en caja y bancos                              | 4,336         | -            | 4,167         | -             |
| Otras cuentas por cobrar                               | 2,422         | -            | 522           | -             |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 18,705        | -            | 15,559        | -             |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>25,463</b> | <b>-</b>     | <b>20,248</b> | <b>-</b>      |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |               |              |               |               |
| Obligaciones financieras                               | 7,496         | -            | -             | 14,970        |
| Acreedores comerciales                                 | 19,511        | -            | 11,140        | -             |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 34,797        | -            | 22,964        | -             |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>61,804</b> | <b>-</b>     | <b>34,104</b> | <b>14,970</b> |

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y obligaciones financieras se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

|                             | 2018         | 2017       |
|-----------------------------|--------------|------------|
| Anticipos a proveedores (1) | 2,078        | 196        |
| Otros                       | 344          | 326        |
|                             | <u>2,422</u> | <u>522</u> |

(1) Corresponde principalmente a anticipos para adquisiciones de soya por 1,584 y anticipos para adquisiciones de activos fijos por 494.

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios se encontraba conformado de la siguiente manera:

|                        | 2018          | 2017          |
|------------------------|---------------|---------------|
| Materia prima          | 29,628        | 11,723        |
| Producto en proceso    | 457           | 739           |
| Materiales y repuestos | 1,084         | 851           |
| Material de empaques   | 230           | 211           |
| Inventario en tránsito | 1,372         | 11,222        |
|                        | <u>32,771</u> | <u>24,746</u> |

### 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

|                           | 31 de diciembre de 2018 |                        |              |               | 31 de diciembre de 2017 |                        |              |               |
|---------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|---------------|-------------------------|------------------------|--------------|---------------|
|                           | Costo                   | Depreciación acumulada | Deterioro    | Valor neto    | Costo                   | Depreciación acumulada | Deterioro    | Valor neto    |
| Terrenos                  | 3,989                   | -                      | -            | 3,989         | 3,989                   | -                      | -            | 3,989         |
| Construcciones en proceso | 7,085                   | -                      | -            | 7,085         | 1,380                   | -                      | -            | 1,380         |
| Edificaciones             | 6,471                   | (1,486)                | -            | 4,985         | 5,918                   | (1,100)                | -            | 4,818         |
| Maquinarias y equipos     | 29,147                  | (8,283)                | (301)        | 20,563        | 27,609                  | (6,624)                | (137)        | 20,848        |
| Muebles y enseres         | 226                     | (114)                  | -            | 112           | 221                     | (91)                   | -            | 130           |
| Equipos de computación    | 421                     | (259)                  | -            | 162           | 207                     | (153)                  | -            | 54            |
|                           | <u>47,339</u>           | <u>(10,142)</u>        | <u>(301)</u> | <u>36,896</u> | <u>39,324</u>           | <u>(7,968)</u>         | <u>(137)</u> | <u>31,219</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

|                                           | Terre-<br>nos | Cons-<br>truccio-<br>nes en<br>proceso | Edifica-<br>ciones | Maqui-<br>narias y<br>equipos | Mue-<br>bles y<br>ense-<br>res | Equipos<br>de<br>compu-<br>tación | Total    |
|-------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------|
| <b><u>Costo:</u></b>                      |               |                                        |                    |                               |                                |                                   |          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>   | 3,721         | 12,180                                 | 4,592              | 17,490                        | 202                            | 174                               | 38,359   |
| Adiciones                                 | -             | 966                                    | -                  | -                             | -                              | -                                 | 966      |
| Bajas y ventas                            | -             | -                                      | -                  | -                             | -                              | (1)                               | (1)      |
| Transferencia (1)                         | 268           | (11,766)                               | 1,326              | 10,119                        | 19                             | 34                                | -        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>   | 3,989         | 1,380                                  | 5,918              | 27,609                        | 221                            | 207                               | 39,324   |
| Adiciones                                 | -             | 8,153                                  | -                  | -                             | -                              | -                                 | 8,153    |
| Bajas y ventas                            | -             | -                                      | -                  | (94)                          | (5)                            | (33)                              | (132)    |
| Transferencia                             | -             | (2,448)                                | 279                | 2,139                         | 10                             | 20                                | -        |
| Reclasificaciones (3)                     | -             | -                                      | 274                | (507)                         | -                              | 227                               | (6)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>   | 3,989         | 7,085                                  | 6,471              | 29,147                        | 226                            | 421                               | 47,339   |
| <b>Deterioro (2)</b>                      | -             | -                                      | -                  | (301)                         | -                              | -                                 | (301)    |
| <b><u>Depreciación acumulada:</u></b>     |               |                                        |                    |                               |                                |                                   |          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>   | -             | -                                      | (807)              | (4,211)                       | (69)                           | (116)                             | (5,203)  |
| Depreciación del período                  | -             | -                                      | (293)              | (2,413)                       | (21)                           | (38)                              | (2,766)  |
| Bajas y ventas                            | -             | -                                      | -                  | -                             | -                              | 1                                 | 1        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>   | -             | -                                      | (1,100)            | (6,624)                       | (91)                           | (153)                             | (7,968)  |
| Depreciación del período                  | -             | -                                      | (342)              | (1,754)                       | (21)                           | (116)                             | (2,233)  |
| Bajas y ventas                            | -             | -                                      | -                  | 21                            | 3                              | 33                                | 57       |
| Reclasificaciones (3)                     | -             | -                                      | (44)               | 74                            | (5)                            | (23)                              | 2        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>   | -             | -                                      | (1,486)            | (8,283)                       | (114)                          | (259)                             | (10,142) |
| <b>Valor neto 31 de diciembre de 2018</b> | 3,989         | 7,085                                  | 4,985              | 20,563                        | 112                            | 162                               | 36,896   |

- (1) Corresponde principalmente a maquinarias para la nueva línea de producción de balanceado que fueron capitalizadas durante el 2017. Al 31 de diciembre de 2018, las construcciones en proceso corresponden a la nueva inversión de ampliación de la planta aprobada en el 2018.
- (2) Corresponde a maquinarias sin uso sobre las cuales se determinó deterioro durante el año 2017 y 2018.
- (3) Corresponde a las reclasificaciones que se han realizado entre clases de activos.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Acreedor                                   | Tasa de<br>interés<br>anual | 2018           |                |       | 2017           |                |        |
|--------------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-------|----------------|----------------|--------|
|                                            |                             | Corto<br>plazo | Largo<br>plazo | Total | Corto<br>plazo | Largo<br>plazo | Total  |
| The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. (1) | Libor+1.25%                 | 7,496          | -              | 7,496 | -              | 14,970         | 14,970 |

(1) Corresponde a préstamo recibido para capital de trabajo y no existen covenants. Esta obligación se encuentra garantizada por Alicorp S.A.A. (controladora final) y tiene vencimiento en marzo de 2019.

### 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

|             | 2018          | 2017          |
|-------------|---------------|---------------|
| Proveedores | 19,358        | 10,636        |
| Otros       | 153           | 504           |
|             | <u>19,511</u> | <u>11,140</u> |

### 14. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosa como sigue:

|                                   | País    | Naturaleza<br>de la<br>relación | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------|---------|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Por cobrar:</b>                |         |                                 |               |               |
| Vitapro Ecuador Cía. Ltda         | Ecuador | Accionista                      | 18,531        | 15,233        |
| Vitapro S. A.                     | Perú    | Filial                          | 60            | 323           |
| Industria del Aceite S. A.        | Bolivia | Filial                          | 114           | 3             |
|                                   |         |                                 | <u>18,705</u> | <u>15,559</u> |
| <b>Por pagar:</b>                 |         |                                 |               |               |
| Alicorp Uruguay S.R.L.            | Uruguay | Filial                          | 13,280        | 14,564        |
| Industria del Aceite S. A.        | Bolivia | Filial                          | 12,843        | 6,009         |
| Alicorp S.A.A.                    | Perú    | Filial                          | 1,077         | 1,391         |
| Vitapro S. A.                     | Perú    | Filial                          | -             | 914           |
| Vitapro Ecuador Cía. Ltda         | Ecuador | Accionista                      | -             | 58            |
| Primax Comercial del Ecuador S.A. | Ecuador | Filial                          | 12            | 25            |
| R. Trading                        | Perú    | Filial                          | 7,585         | -             |
| Alicorp Ecuador S. A.             | Ecuador | Filial                          | -             | 3             |
|                                   |         |                                 | <u>34,797</u> | <u>22,964</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Transacciones

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

| Año 2018                           | País    | Ventas         | Ingresos               |               | Com-<br>bus-<br>tible | Reem-<br>bolso<br>de<br>gastos | Servi-<br>cios<br>admi-<br>nistra-<br>tivos y<br>otros |
|------------------------------------|---------|----------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                    |         |                | por<br>reem-<br>bolsos | Compras       |                       |                                |                                                        |
| Alicorp Ecuador S. A.              | Ecuador | -              | -                      | 2             | -                     | -                              | -                                                      |
| Vitapro Ecuador Cía. Ltda.         | Ecuador | 166,561        | -                      | -             | -                     | -                              | 629                                                    |
| Alicorp Uruguay S.R.L.             | Uruguay | -              | -                      | 29,208        | -                     | -                              | -                                                      |
| Alicorp S.A.A.                     | Perú    | -              | -                      | 2,557         | -                     | -                              | 42                                                     |
| Vitapro S. A.                      | Perú    | 56             | -                      | 1,255         | -                     | -                              | -                                                      |
| R. Trading                         | Perú    | -              | -                      | 7,585         | -                     | -                              | -                                                      |
| Primax Comercial del Ecuador S. A. | Ecuador | -              | -                      | 635           | -                     | 17                             | -                                                      |
| Industrias del Aceite S. A.        | Bolivia | -              | 111                    | 24,029        | -                     | -                              | -                                                      |
| Atimasa                            | Ecuador | -              | -                      | -             | 7                     | -                              | -                                                      |
| Pesquera Centinela S.A.C           | Perú    | -              | -                      | 2,694         | -                     | -                              | -                                                      |
| Corporación de Servicios GR S.A.   | Perú    | -              | -                      | -             | -                     | -                              | -                                                      |
| Transporte Pesado Nacional         | Ecuador | 2              | -                      | -             | -                     | -                              | 17                                                     |
| TRANSPENAC S.A.                    |         |                |                        |               |                       |                                |                                                        |
|                                    |         | <u>166,619</u> | <u>111</u>             | <u>67,965</u> | <u>7</u>              | <u>17</u>                      | <u>688</u>                                             |

| Año 2017                                   | País    | Ventas         | Compras       | Pago<br>présta-<br>mos<br>recibi-<br>dos | Reem-<br>bolso<br>de<br>gastos | Gastos<br>finan-<br>cieros | Servi-<br>cios<br>admi-<br>nistra-<br>tivos y<br>otros | Divi-<br>dendos<br>paga-<br>dos |
|--------------------------------------------|---------|----------------|---------------|------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                            |         |                |               |                                          |                                |                            |                                                        |                                 |
| Alicorp Ecuador S. A.                      | Ecuador | -              | 2             | 7,900                                    | -                              | 550                        | -                                                      | -                               |
| Vitapro Ecuador Cía. Ltda.                 | Ecuador | 115,261        | -             | -                                        | -                              | -                          | 650                                                    | 6,628                           |
| Alicorp Uruguay S.R.L.                     | Uruguay | -              | 24,539        | -                                        | -                              | -                          | -                                                      | -                               |
| Alicorp S.A.A.                             | Perú    | -              | 4,073         | -                                        | -                              | -                          | -                                                      | -                               |
| Vitapro S. A.                              | Perú    | 319            | 2,757         | -                                        | -                              | -                          | -                                                      | -                               |
| Primax Comercial del Ecuador S. A.         | Ecuador | -              | 433           | -                                        | 8                              | -                          | -                                                      | -                               |
| Industrias del Aceite S. A.                | Bolivia | 3              | 10,562        | -                                        | -                              | -                          | -                                                      | -                               |
| Corporación de Servicios GR S.A.           | Perú    | -              | -             | -                                        | -                              | -                          | 64                                                     | -                               |
| Industrial Pesquera Santa Priscila<br>S.A. | Ecuador | -              | -             | -                                        | -                              | -                          | -                                                      | 2,210                           |
|                                            |         | <u>115,583</u> | <u>42,366</u> | <u>7,900</u>                             | <u>8</u>                       | <u>550</u>                 | <u>714</u>                                             | <u>8,838</u>                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Resumen de principales convenios con partes relacionadas:

Con fecha 25 de abril de 2017 la Compañía y Vitapro Ecuador Cía. Ltda. renovaron el contrato de servicios técnicos especializados mediante el cual esta última se compromete a prestar, con sus propios recursos, los servicios de administración que sean necesarios para que la contratante en ejercicio de su objeto social, comercialice productos de balanceado para animales. El plazo de vigencia de este contrato será de trescientos sesenta y cinco días, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, es decir, desde el primero de enero hasta el treinta y uno de diciembre de 2017. Este contrato fue renovado con fecha 29 de Octubre de 2018, el plazo de vigencia es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 28 de febrero 2018, se suscribió contrato de prestación de servicios entre Alicorp S.A.A. y la Compañía el plazo varía en función a los servicios prestados por Alicorp S.A.A.; los cuales comprende los siguientes alcances y plazos: Tesorería y Creditos & Cobranzas cuya vigencia sera el 1 de junio al 31 de diciembre de 2018, Contabilidad cuya vigencia era el 1 de marzo al 31 de diciembre de 2018.

Las transacciones celebradas con partes relacionadas son realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y relevantes.

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

|                               | 2018         | 2017       |
|-------------------------------|--------------|------------|
| Beneficios sociales           | 268          | 222        |
| Participación de trabajadores | 1,240        | 678        |
|                               | <u>1,508</u> | <u>900</u> |

### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de

## Notas a los estados financieros (continuación)

veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

|                                      | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|------|------|
| Jubilación patronal                  | 123  | 77   |
| Desahucio                            | 46   | 30   |
| Pasivo por beneficios de largo plazo | 169  | 107  |

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

|                                | Jubilación patronal |      | Desahucio |      | Total |      |
|--------------------------------|---------------------|------|-----------|------|-------|------|
|                                | 2018                | 2017 | 2018      | 2017 | 2018  | 2017 |
| Saldo al inicio                | 77                  | 40   | 30        | 15   | 107   | 55   |
| <b>Movimiento del período:</b> |                     |      |           |      |       |      |
| Costo laboral por servicios    | 43                  | 34   | 31        | 18   | 74    | 52   |
| Costo financiero intereses     | 3                   | 3    | 1         | 1    | 4     | 4    |
| Pagos                          | -                   | -    | (16)      | (4)  | (16)  | (4)  |
| Saldo al final                 | 123                 | 77   | 46        | 30   | 169   | 107  |

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

|                                      | 2018   | 2017   |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Tasa de descuento (1)                | 4%     | 4%     |
| Tasa de rotación                     | 12.35% | 12.88% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 2.3%   | 1.5%   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                | 2018      | 2017      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Tabla de mortalidad                            | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez                | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años   | 25 años   |
| Número de empleados                            | 114       | 86        |

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de descuento utilizada corresponde a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en el mercado de Estados Unidos de América.

### 16. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

|                                                | 2018         | 2017         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Por recuperar:</b>                          |              |              |
| Crédito tributario de impuesto a la renta. (1) | 5,548        | 4,521        |
| Estimación créditos tributario ISD             | 2,350        | -            |
|                                                | <u>7,898</u> | <u>4,521</u> |

- (1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la salida de divisas por USD 4,888 (2017: USD 4,521) y retenciones clientes de impuesto a la renta por USD 660. La solicitud de devolución del crédito tributario se comenzará a tramitar en el primer semestre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

|                                                 | 2018         | 2017       |
|-------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Por pagar:</b>                               |              |            |
| Retenciones de impuesto al valor agregado       | 103          | 38         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 120          | 79         |
| Provisión de ISD                                | 2,353        | -          |
| Total impuestos por pagar                       | <u>2,576</u> | <u>117</u> |

#### (b) Impuesto a la renta

##### Reconocido en resultados

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales del año 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                             | 2018  | 2017 |
|---------------------------------------------|-------|------|
| Impuesto a la renta corriente               | 2,074 | -    |
| Impuesto a la renta diferido                | (63)  | -    |
| Total gasto por impuesto a la renta del año | 2,011 | -    |

### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

|                                       | 2018  | 2017    |
|---------------------------------------|-------|---------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 8,653 | 5,171   |
| <b>Más (menos):</b>                   |       |         |
| Gastos no deducibles                  | 898   | -       |
| Gasto atribuible a ingreso exento     | 10    | -       |
| Ingreso exento                        | (11)  | -       |
| Deducciones adicionales               | (122) | -       |
| Menos- Deducción Especial (1)         | -     | (5,171) |
| Utilidad gravable                     | 9,428 | -       |
| Tasa de impuesto (1)                  | 22%   | -       |
| Impuesto a la Renta                   | 2,074 | -       |

- (1) Con fecha 18 de diciembre de 2014, la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Productividad, suscribieron un contrato de inversión que asciende a 17,010, a emplearse en la construcción de la nueva planta productora de alimento balanceado para camarones y peces. Por medio del presente contrato, se otorga a la Compañía estabilidad tributaria sobre los incentivos tributarios establecidos en el Artículo 24 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión (COPCI), el cual fue promulgado con fecha 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351. El plazo de duración del presente contrato es de 9 años contados a partir de la fecha de suscripción del mismo. Entre los principales incentivos tributarios indicados en el presente Código, se encuentran los siguientes:

- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado, el mismo que vence a partir del 2018;
- Estabilidad tributaria, que consiste en que ninguna norma jurídica creada con posterioridad a la fecha de inscripción del contrato podrá extinguir o modificar los incentivos tributarios. En base a lo expuesto la tarifa general de IR para el año 2014 (fecha de suscripción del contrato), era del 22% por lo que Inbalnor está sujeta a pagar dicha tarifa de impuesto a la renta, correspondiente al 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                     | 2018    | 2017 |
|-------------------------------------|---------|------|
| Impuesto a la renta causado         | 2,074   | -    |
| <b>Menos:</b>                       |         |      |
| Impuesto a la salida de divisas (1) | (3,917) | -    |
| Retenciones en la fuente del año    | (1,684) | -    |
| Anticipo de impuesto a la renta     | (1,050) | -    |
| Crédito tributario años anteriores  | (971)   | -    |
| Saldo a favor (Véase literal (a))   | (5,548) | -    |

(1) Al 31 de diciembre de diciembre de 2018, incluye 947 de retenciones de ISD del periodo 2017, valor que fue solicitado al SRI mediante trámite No 109012018477287 en diciembre 2018.

### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|                                                  | Estado de situación<br>financiera |      | Estado de resultados<br>débito (crédito) |      |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|------|------------------------------------------|------|
|                                                  | 2018                              | 2017 | 2018                                     | 2017 |
| <u>Diferencias temporarias:</u>                  |                                   |      |                                          |      |
| Provisión por jubilación patronal                | 4                                 | -    | (4)                                      | -    |
| Desahucio                                        | 2                                 | -    | (2)                                      | -    |
| Provisiones contables                            | 13                                | -    | (13)                                     | -    |
| Desvalorización de inmuebles maquinaria y equipo | 43                                | -    | (43)                                     | -    |
| Provision de ISD                                 | 1                                 | -    | (1)                                      | -    |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados     | 63                                |      | (63)                                     | -    |
| Activo por impuesto diferido                     | 63                                |      |                                          |      |

### (c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

#### Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### **Tasa del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta en el año 2018 es del 25%.(22% en el año 2017).

### **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como

## Notas a los estados financieros (continuación)

si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### (d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros los siguientes:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (e) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el

## Notas a los estados financieros (continuación)

Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que se consideran de posible aplicación a la Compañía son los siguientes:

### Incentivos para la atracción de inversiones privadas

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

### Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

### Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

| Año 2018                                 |              |                    |               |                                               |                          |
|------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Nombre de accionista                     | Nacionalidad | Número de acciones | Valor nominal | Aportaciones de capital (En miles de dólares) | Participación accionaria |
| Vitapro Ecuador Cía.Ltda.                | Ecuador      | 18,261,750         | 1             | 18,261                                        | 75%                      |
| Industrial Pesquera Santa Priscila S. A. | Ecuador      | 6,087,250          | 1             | 6,087                                         | 25%                      |
|                                          |              | <u>24,349,000</u>  |               | <u>24,349</u>                                 | <u>100%</u>              |

| Año 2017                                 |              |                    |               |                                               |                          |
|------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Nombre de accionista                     | Nacionalidad | Número de acciones | Valor nominal | Aportaciones de capital (En miles de dólares) | Participación accionaria |
| Vitapro Ecuador Cía.Ltda.                | Ecuador      | 6,007,500          | 1             | 6,008                                         | 75%                      |
| Industrial Pesquera Santa Priscila S. A. | Ecuador      | 2,002,500          | 1             | 2,002                                         | 25%                      |
|                                          |              | <u>8,010,000</u>   |               | <u>8,010</u>                                  | <u>100%</u>              |

## 18. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 23 de marzo del 2018, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de accionistas de la Compañía Inbalnor S.A. se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito por 16,339, distribuido de la siguiente manera: Vitapro Ecuador Cía. Ltda. con un aporte de 12,254 y Pesquera Santa Priscila S.A. con 4,085. El aumento de capital quedó inscrito en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón San Jacinto de Yaguachi el 9 de julio del 2018.

## 19. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Mediante acta del 23 de marzo de 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas autorizó se destine 517 de los resultados del año 2017 a la reserva legal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

A continuación, el detalle de los ingresos por los contratos con los clientes:

| Segmentos                                        | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tipo de bienes o servicios</b>                |                |                |
| Venta de bienes a partes relacionadas            | 166,619        | 115,356        |
| Venta de bienes a terceros                       | 5              | -              |
| <b>Total ingresos de contratos con clientes</b>  | <b>166,624</b> | <b>115,356</b> |
| <b>Mercado geográfico</b>                        |                |                |
| Ecuador                                          | 166,624        | 115,356        |
| <b>Total ingresos de contratos con clientes</b>  | <b>166,624</b> | <b>115,356</b> |
| <b>Tiempo de reconocimiento de ingresos</b>      |                |                |
| Riesgos transferidos en el momento de la entrega | 166,624        | 115,356        |
| <b>Total ingresos de contratos con clientes</b>  | <b>166,624</b> | <b>115,356</b> |

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

|                                               | 2018                |           |              | 2017                |           |              |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------|--------------|---------------------|-----------|--------------|
|                                               | Adminis-<br>tración | Ventas    | Total        | Adminis-<br>tración | Ventas    | Total        |
| Impuestos                                     | 421                 | -         | 421          | 326                 | -         | 326          |
| Gastos del personal                           | 743                 | -         | 743          | 345                 | -         | 345          |
| Seguridad y vigilancia                        | 110                 | -         | 110          | 108                 | -         | 108          |
| Mantenimiento y reparaciones                  | 74                  | -         | 74           | 63                  | -         | 63           |
| Honorarios profesionales                      | 75                  | -         | 75           | 49                  | -         | 49           |
| Jubilación, desahucio y otras indemnizaciones | 66                  | -         | 66           | 46                  | -         | 46           |
| Depreciación y amortización                   | 122                 | -         | 122          | 35                  | -         | 35           |
| Alquileres                                    | 14                  | -         | 14           | 15                  | -         | 15           |
| Materiales y suministros                      | 7                   | -         | 7            | 7                   | -         | 7            |
| Seguros                                       | 1                   | -         | 1            | 2                   | -         | 2            |
| Otros                                         | 1,011               | 54        | 1,065        | 1,046               | 68        | 1,114        |
| Otros Gastos                                  | -                   | 25        | 25           | -                   | -         | -            |
|                                               | <u>2,644</u>        | <u>79</u> | <u>2,723</u> | <u>2,042</u>        | <u>68</u> | <u>2,110</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Los préstamos de largo plazo de tasa variable, como son las obligaciones financieras, son evaluados basados en parámetros tales como tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Las técnicas de valoración más frecuentemente aplicadas a los instrumentos financieros derivados incluyen modelos de precios futuros, utilizando cálculos del valor actual. Los modelos incorporan diversos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, los tipos de cambio de contado y los tipos de cambio a plazo, las curvas de rendimiento de las distintas monedas, los diferenciales entre las distintas monedas, las curvas de tipo de interés y las curvas de tipo de cambio a plazo de la materia prima subyacente. Los cambios en el riesgo de crédito de la contraparte no han tenido un efecto material en la eficacia de la cobertura de los derivados designados como tales.

Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

### 23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

#### **Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, riesgo de precios y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

#### **(a) Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de

## Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía son de tasa variable. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición significativa a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

### (b) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo proveniente de cambios de precios de las materias primas ("commodities"), principalmente harina de soya, necesaria para su proceso productivo, por lo que en determinadas fechas utiliza instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar dichos riesgos. Con estos contratos la Compañía cubre el riesgo de disminución de los precios de sus existencias compradas o en almacenes a través de contratos de opciones y futuros negociados en bolsas internacionales.

### (c) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los E. U. A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

### Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar); sin embargo, este se considera menor ya que su principal cliente es su accionista Vitapro Ecuador Cía. Ltda.

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito con partes relacionadas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

### Riesgo de liquidez-

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y saldos en bancos y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo en bancos y de líneas de crédito disponibles.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                  | Hasta 3<br>meses | Más de 3<br>meses y<br>menos<br>de 6<br>meses | Más de 6<br>meses y<br>menos<br>de 12<br>meses | Mayor a<br>1 año | Total         |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                |                  |                                               |                                                |                  |               |
| Obligaciones financieras                         | -                | 7,645                                         | -                                              | -                | 7,645 (1)     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 8,060            | 9,028                                         | 2,423                                          | -                | 19,511        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 13,514           | 12,363                                        | 8,920                                          | -                | 34,797        |
|                                                  | <u>21,574</u>    | <u>28,887</u>                                 | <u>11,343</u>                                  | <u>-</u>         | <u>61,804</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>                |                  |                                               |                                                |                  |               |
| Obligaciones financieras                         | -                | -                                             | -                                              | 15,593           | 15,593 (1)    |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 9,857            | 1,283                                         | -                                              | -                | 11,140        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 8,772            | 14,192                                        | -                                              | -                | 22,964        |
|                                                  | <u>18,629</u>    | <u>15,475</u>                                 | <u>-</u>                                       | <u>15,593</u>    | <u>49,697</u> |

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

### 24. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

|                                                  | 2018          | 2017          |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligaciones financieras                         | 7,496         | 14,970        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 19,511        | 11,140        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 34,797        | 22,964        |
| <b>Menos:</b> Efectivo en caja y bancos          | (4,336)       | (4,167)       |
| <b>Deuda neta</b>                                | <u>57,468</u> | <u>44,907</u> |
| Total patrimonio                                 | 37,268        | 30,626        |
| <b>Patrimonio y deuda neta</b>                   | <u>94,736</u> | <u>75,533</u> |
| <b>Ratio de endeudamiento</b>                    | <u>60.66%</u> | <u>59.45%</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.