

**Balanceados Nova S. A. Balnova**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

# **Balanceados Nova S. A. Balnova**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

### **Estados financieros:**

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Balanceados Nova S. A. Balnova:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión calificada de auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Balanceados Nova S. A. Balnova** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Promarisco S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo de Desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Balanceados Nova S. A. Balnova** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la calificación de la opinión de auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión negativa de auditoría.

#### Desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera

En los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta activo intangible y otros activos corrientes por US\$8,800,679 y US\$798,907 respectivamente, que corresponden a la adquisición de la marca "Nova" realizada en años anteriores. En la evaluación de deterioro practicada por la gerencia al valor de la marca, reconoció pérdidas registradas en los resultados acumulados y resultados del año por US\$1,845,321 y US\$722,453 respectivamente; sin embargo, de acuerdo con nuestra evaluación de los supuestos utilizados por la gerencia en dicha evaluación como son la tasa de crecimiento futuro y la tasa de descuento para descontar los flujos futuros de efectivo, difieren de los que se consideran como razonables para la industria de producción y venta de alimentos balanceados en que opera la

## **Informe de los auditores independientes (continuación)**

Compañía, por lo que debería reconocer una pérdida adicional por deterioro en el valor de la marca de US\$4,753,586. Debido a lo anterior, la utilidad del año 2016 se encuentra disminuida en US\$ 722,453 y los activos y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2016 se encuentran sobrestimados en US\$ 4,753,586.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos 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. Sin embargo, de acuerdo a nuestra evaluación del saldo de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016, se determinó una sobrestimación del activo y del ingreso por impuesto diferido de US\$189,462.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no reconoció en sus estados financieros el efecto de la enmienda de la NIC 19 sobre beneficios a empleados. Debido a lo anterior el pasivo se encuentra subestimado y el patrimonio de los accionistas sobrestimado en US\$154,319 y los resultados del año se encuentran subestimados en US\$13,128.

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

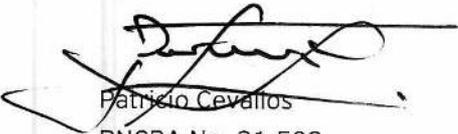
Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo, en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
31 de julio de 2017

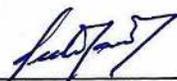
## Balanceados Nova S. A. Balnova

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	268,201	80,005
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	5,601,759	6,372,286
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	495,511	1,188,910
Impuestos por recuperar	14(a)	350,319	352,667
Inventarios	8	3,052,447	2,109,751
Pagos anticipados		30,815	38,346
Otros activos corrientes	10	798,907	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>10,597,959</b>	<b>10,141,965</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta y equipos	9	2,927,952	2,690,276
Activo intangible	10	8,800,679	12,167,360
Activo por impuesto diferido	14(b)	332,744	229,162
<b>Total activo no corriente</b>		<b>12,061,375</b>	<b>15,086,798</b>
<b>Total activo</b>		<b>22,659,334</b>	<b>25,228,763</b>



Héctor Marriott Barrera  
Representante Legal



Angélica Mendieta  
Jefa Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Balanceados Nova S. A. Balnova

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,718,876	1,993,371
Impuestos por pagar	14(a)	122,308	114,746
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	3,313,085	4,753,229
Beneficios a empleados	13(a)	366,400	302,954
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>5,520,669</u>	<u>7,164,300</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	16,485,550	16,485,550
Beneficios a empleados	13(b)	549,115	484,142
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>17,034,665</u>	<u>16,969,692</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>22,555,334</u>	<u>24,133,992</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	15	104,000	104,000
Reserva legal	16	73,227	73,227
Resultados acumulados		(73,227)	917,544
<b>Total patrimonio</b>		<u>104,000</u>	<u>1,094,771</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>22,659,334</u>	<u>25,228,763</u>

  
Héctor Marriott Barrera  
Representante Legal

  
Angélica Mendieta  
Jefe Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

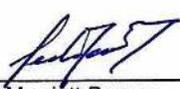
## Balanceados Nova S. A. Balnova

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
<b>Ingresos:</b>			
Venta de bienes	3(k)	28,705,438	27,518,753
Otros ingresos	3(k)	389,262	629,763
<b>Total ingresos</b>		<u>29,094,700</u>	<u>28,148,516</u>
<b>Costo y gastos:</b>			
Costo de ventas	3(l)	(23,487,333)	(23,082,372)
Gastos de administración	17	(1,202,124)	(1,460,470)
Gastos de ventas	17	(1,060,125)	(805,397)
Financieros	3(m)	(991,843)	(989,133)
Otros gastos	18	(1,166,824)	(1,067,515)
<b>Total costo y gastos</b>		<u>(27,908,249)</u>	<u>(27,404,887)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		1,186,451	743,629
Impuesto a la renta	14(b)	(345,404)	(159,749)
<b>Utilidad neta</b>		841,047	583,880
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Resultado actuarial	13(b)	-	4,173
Impuesto diferido de resultado actuarial	14(b)	-	(934)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>841,047</u>	<u>587,119</u>

  
Héctor Marriott Barrera  
Representante Legal

  
Angélica Mendieta  
Jefa Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

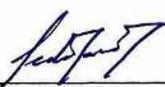
## Balanceados Nova S. A. Balnova

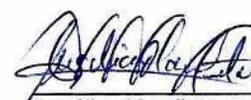
### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio	
			Otros resultados integrales	Utilidad (pérdida) acumulada		
				Total		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	104,000	73,227	(30,208)	360,633	330,425	507,652
<b>Más (menos):</b>						
Resultado actuarial (Véase Nota 13(b))	-	-	4,173	-	4,173	4,173
Impuesto diferido de resultado actuarial (Véase Nota 14(b))	-	-	(934)	-	(934)	(934)
Utilidad neta	-	-	-	583,880	583,880	583,880
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	104,000	73,227	(26,969)	944,513	917,544	1,094,771
<b>Más (menos):</b>						
Ajuste de años anteriores (Véase Nota 7)	-	-	-	13,503	13,503	13,503
Ajuste por deterioro en el valor de la marca (Véase Nota 10)	-	-	-	(1,845,321)	(1,845,321)	(1,845,321)
Utilidad neta	-	-	-	841,047	841,047	841,047
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	104,000	73,227	(26,969)	(46,258)	(73,227)	104,000

  
 Héctor Marriott Barrera  
 Representante Legal

  
 Angélica Mendieta  
 Jefa Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Balanceados Nova S. A. Balnova

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes y parte relacionada	30,558,626	26,007,444
Pagado a proveedores, parte relacionada, empleados y otros	(28,444,560)	(24,614,608)
Impuesto a la renta pagado	(763,989)	(401,950)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,350,077</u>	<u>990,886</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Pagado por adiciones a propiedad, planta y equipos	(419,353)	(207,623)
Recibido por venta de propiedad, planta y equipos	-	14,312
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(419,353)</u>	<u>(193,311)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Intereses pagados	(742,528)	(739,817)
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	188,196	57,758
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	80,005	22,247
Saldo al final del año	<u>268,201</u>	<u>80,005</u>

  
Héctor Marriott Barrera  
Representante Legal

  
Angélica Mendieta  
Jefa Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Balanceados Nova S. A. Balnova

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Balanceados Nova S. A. Balnova (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 2012 y su principal actividad es la importación, distribución, compra y venta de materias primas utilizadas en la elaboración de alimentos balanceados para camarones. Durante el año 2016, el 12% de las ventas fueron efectuadas a Promarisco S. A. (11% durante el año 2015).

La Compañía es subsidiaria de Promarisco S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador y su matriz principal es Novapesca Trading S.L. de Grupo Nueva Pescanova S. A. de España.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Vía a la Costa Km. 15 1/2, Mz. 39, Solar 1, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Balanceados Nova S. A. Balnova para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 21 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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

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 2016.

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 (Véase Nota 13(b)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 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.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero, excepto activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras

## Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

### **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 en cuentas 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 transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

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

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

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición del pasivo financiero y en el caso de préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses

## Notas a los estados financieros (continuación)

después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **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*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 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 proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(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. 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, materiales de empaque y suministros y materiales se registra al costo de compra y el inventario de productos terminados y producto en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (d) Activo intangible-

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se registra al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo intangible de la Compañía es de vida útil indefinida, no se amortiza y se somete a pruebas anuales para determinar si presenta deterioro del valor.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### (e) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la 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 la propiedad, planta 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 propiedad, planta y equipos 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>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación y comunicación	3
Vehículos	5

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 neto en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (f) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros 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 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 reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

### (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.

#### **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 impositiva 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

la existencia de utilidades tributarias futuras contra las cuales se puedan 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 futura 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 que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita 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. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, 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 con la misma autoridad tributaria.

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

### **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) Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto

## Notas a los estados financieros (continuación)

de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

### (i) **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.

#### **Largo plazo**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

### (j) **Capital social-**

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

### (k) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

### (l) **Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (m) **Costos de financiamiento-**

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### (o) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores importantes al cierre del año 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.

## 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

## 5. 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 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuestos a las ganancias – Reconocimientos de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

### 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales	(1)	5,966,162	6,283,314
Otros	(2)	<u>106,426</u>	<u>846,560</u>
		6,072,588	7,129,874
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables		<u>(470,829)</u>	<u>(757,588)</u>
		<u>5,601,759</u>	<u>6,372,286</u>

(1) Los saldos de deudores comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de hasta 80 días.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente anticipos a proveedores por compra de materia prima por 80,456.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	4,620,874	4,829,095
<b>Vencidos:</b>		
De 1 a 30 días	737,502	557,253
De 31 a 60 días	106,153	112,119
De 61 a 90 días	30,804	168,292
Más de 90 días	<u>470,829</u>	<u>616,555</u>
	<u>5,966,162</u>	<u>6,283,314</u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2016 y 2015:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio		757,588	212,803
<b>Más (menos):</b>			
Provisión		-	544,785
Ajuste	(1)	(13,503)	-
Recuperación de cartera	(2)	<u>(273,256)</u>	<u>-</u>
Saldo al final		<u>470,829</u>	<u>757,588</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, mediante evaluación de cuentas incobrables de clientes se registró un ajuste por exceso de provisión contra resultados acumulados.
- (2) Durante el 2016, la Compañía concedió facilidades de pago al cliente Apoquindo S.A., para la recuperación de la cartera vencida de años anteriores, cuyas deudas al 31 diciembre del 2015 ascendía en 618,491.

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	366,192	240,317
Materia prima	754,285	498,555
Productos en proceso	83,659	192,427
Suministros y materiales	507,676	354,915
Material de empaque	52,490	28,477
Inventario en tránsito	<u>1,288,145</u>	<u>795,060</u>
	<u>3,052,447</u>	<u>2,109,751</u>

### 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>			<u>31 de diciembre de 2015</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	1,495,000	-	1,495,000	1,495,000	-	1,495,000
Edificios	303,605	(43,014)	260,591	219,259	(31,373)	187,886
Maquinarias	1,108,404	(322,316)	786,088	817,772	(229,134)	588,638
Equipos	513,698	(155,111)	358,587	469,606	(105,155)	364,451
Vehículos	62,053	(39,351)	22,702	62,053	(26,940)	35,113
Equipos de computación	43,538	(38,554)	4,984	43,255	(24,067)	19,188
	<u>3,526,298</u>	<u>(598,346)</u>	<u>2,927,952</u>	<u>3,106,945</u>	<u>(416,669)</u>	<u>2,690,276</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maqui- narias</u>	<u>Equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Cons- truccio- nes en proceso</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo:</u></b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	1,495,000	219,259	750,800	351,600	68,500	26,149	28,152	2,939,460
Adiciones	-	-	20,420	118,006	24,699	26,098	18,400	207,623
Transferencia	-	-	46,552	-	-	-	(46,552)	-
Baja	-	-	-	-	(31,146)	(8,992)	-	(40,138)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	1,495,000	219,259	817,772	469,606	62,053	43,255	-	3,106,945
Adiciones	-	84,346	290,632	44,092	-	283	-	419,353
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	1,495,000	303,605	1,108,404	513,698	62,053	43,538	-	3,526,298
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	(20,410)	(150,160)	(63,816)	(27,400)	(13,362)	-	(275,148)
Depreciación del período	-	(10,963)	(78,974)	(41,339)	(13,502)	(10,705)	-	(155,483)
Baja	-	-	-	-	13,962	-	-	13,962
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	(31,373)	(229,134)	(105,155)	(26,940)	(24,067)	-	(416,669)
Depreciación del período	-	(11,641)	(93,182)	(49,956)	(12,411)	(14,487)	-	(181,677)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	-	(43,014)	(322,316)	(155,111)	(39,351)	(38,554)	-	(598,346)
<b>Valor neto</b>	1,495,000	260,591	786,088	358,587	22,702	4,984	-	2,927,952

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. ACTIVO INTANGIBLE

Corresponde al costo de compra de la marca "Nova" adquirida a Promarisco S. A. (accionista) en el año 2012.

El importe recuperable de la marca (8,800,679 al 31 de diciembre de 2016 y 12,167,360 al 31 de diciembre de 2015) se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso utilizando proyecciones de flujos de efectivo que cubre un período de 10 años. Los flujos de efectivo presupuestados se actualizaron para reflejar la menor demanda de productos y servicios. Las tasas de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de 13.58% y 14.9% respectivamente. La tasa de crecimiento utilizada para extrapolar los flujos de efectivo que van más allá del período de 10 años fue del 1%.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía disminuyó el valor de la marca en 3,366,681, de los cuales registro a resultados acumulados 1,845,321, resultados del año 722,453 y 798,907 como otros activos corrientes.

#### Supuestos utilizados en los cálculos del valor en uso:

El cálculo del valor en uso del activo intangible es mayormente sensible a los siguientes supuestos:

- Tasa de crecimiento a largo plazo: Para pronosticar la tasa de crecimiento a largo plazo, se tomó información respecto al crecimiento del sector camaronero en los últimos 4 años, el crecimiento de la Compañía en los últimos 5 años y la capacidad instalada de producción a la fecha de los estados financieros. En cualquier evento, esta tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento a largo plazo de la industria en la que opera la Compañía.
- Tasa de descuento: Representa la evaluación actual de mercado de los riesgos específicos del activo intangible considerando el valor del dinero en el tiempo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y representa el costo del capital. Dicho costo de capital se basa en el retorno de la inversión que los accionistas de la Compañía esperan obtener. El riesgo específico del activo intangible se incorpora mediante la aplicación de factores beta individuales. Los factores beta se evalúan anualmente sobre la base de la información de mercado disponible para el público.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales	(1)	1,581,410	1,923,932
Otros		137,466	69,439
		<u>1,718,876</u>	<u>1,993,371</u>

(1) Los saldos de acreedores comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de 30 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	2016		2015	
		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<b>Por cobrar:</b>					
Promarisco S. A.	Accionista	495,511	-	1,188,910	-
<b>Por pagar:</b>					
Promarisco S. A.	(1) Accionista	3,313,085	16,485,550	4,753,229	16,485,550

- (1) Saldo originado en la adquisición de la división de balanceados, el cual según convenio de pago suscrito el 1 de enero de 2014, la Compañía acuerda cancelar la suma de 16,485,550 en un plazo de 15 años con un período de gracia de cinco años a partir del 29 de diciembre de 2012, con pagos anuales de capital, a una tasa de interés nominal anual del 6% y con vencimiento en diciembre de 2027.

#### Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con Promarisco S. A. (accionista) fueron:

	Venta de producto termi- nado	Compra de inventario	Intereses deven- gados	Asesoría técnica
Año 2016	3,488,694	-	991,843	-
Año 2015	3,146,857	6,176,565	989,133	300,248

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios y condiciones establecidas entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados y son liquidados en efectivo.

#### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la administración y alta dirección 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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	126,000	120,750
Beneficios sociales	<u>21,366</u>	<u>17,736</u>

### 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	102,785	108,609
Participación de trabajadores	227,653	159,353
Aportaciones al seguro social	<u>35,962</u>	<u>34,992</u>
	<u>366,400</u>	<u>302,954</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 tienen 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 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 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	432,788	372,271
Desahucio	116,327	111,871
	<u>549,115</u>	<u>484,142</u>

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:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	372,271	321,471	111,871	82,460
<b>Más (menos):</b>				
Costo laboral por servicios	58,408	51,745	15,136	29,338
Costo financiero intereses	22,920	20,888	6,895	-
Pérdida (ganancia) actuarial	-	(4,246)	-	73
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,811)	(17,587)	(17,575)	-
Saldo al final	<u>432,788</u>	<u>372,271</u>	<u>116,327</u>	<u>111,871</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
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	<u>97</u>	<u>97</u>

### 14. IMPUESTOS

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto al valor agregado	29,472	256,170
Impuestos a la salida de divisas	315,003	82,829
Retenciones de impuesto al valor agregado	5,844	13,668
	<u>350,319</u>	<u>352,667</u>
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	21,830	24,742
Retenciones de impuesto al valor agregado	12,779	10,428
Impuesto al valor agregado	27,346	31,801
Otros impuestos	60,353	47,775
	<u>122,308</u>	<u>114,746</u>

### (b) Impuesto a la renta

#### Reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido presentados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	448,986	319,121
Impuesto diferido	(103,582)	(159,372)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>345,404</u>	<u>159,749</u>

#### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,186,451	743,629
<b>Más-</b> Gastos no deducibles	854,396	706,921
Utilidad gravable	2,040,847	1,450,550
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	<u>448,986</u>	<u>319,121</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	448,986	319,121
<b>Menos:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	(480,507)	(116,168)
Retenciones en la fuente del año	<u>(283,482)</u>	<u>(285,782)</u>
Saldo (a favor) (Véase literal (a))	<u>(315,003)</u>	<u>(82,829)</u>

### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>(débito) crédito</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión para cuentas incobrables	257,972	154,390	103,582	154,390
Provisión para jubilación patronal (1)	<u>74,772</u>	<u>74,772</u>	<u>-</u>	<u>4,982</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>103,582</u>	<u>159,372</u>
Activo por impuesto diferido	<u>332,744</u>	<u>229,162</u>		

(1) Durante el año 2015, se registraron en el patrimonio 934 como efecto de impuesto diferido de diferencias temporarias por jubilación patronal.

### (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.

Durante el año 2016, la Compañía esta siendo fiscalizada por el Servicios de Rentas Internas por el año fiscal 2014.

#### 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 tributables la tasa del impuesto a la renta.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### **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 que para el pago del impuesto a la renta 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 del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones 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 del 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 del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

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 del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

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

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

El Impuesto a la Salida de Divisas 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 generadas 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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) Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### **(f) Contribuciones especiales-**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

### 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria fue como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor unitario	Porcentaje	Valor
				total de partici- pación %	Nominal
Promarisco S. A.	Ecuador	103,365	1	99.39%	103,365
Sombracorp S. A.	Ecuador	635	1	0.61%	635
		<u>104,000</u>		<u>100.00%</u>	<u>104,000</u>

### 16. 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.

### 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Sueldos y beneficios a empleados	229,405	513,998	743,403	200,672	482,226	682,898
Asesorías técnica	-	23,991	23,991	-	336,278	336,278
Transporte y estiba	350,513	25,414	375,927	302,515	22,398	324,913
Seguridad y vigilancia	-	101,497	101,497	-	97,267	97,267
Servicios profesionales	102,851	54,979	157,830	15,399	141,379	156,778
Publicidad y promoción	34,130	-	34,130	63,962	6,099	70,061
Impuestos y contribuciones	-	68,547	68,547	-	69,730	69,730
Alquiler	117,174	40,150	157,324	74,280	2,029	76,309
Participación a trabajadores	21,342	23,714	45,056	14,939	16,599	31,538

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Seguros	-	2,843	2,843	336	8,364	8,700
Mantenimiento	12,753	22,920	35,673	20,358	6,600	26,958
Materiales y suministros	198	2,659	2,857	200	2,245	2,445
Depreciación	5,742	2,962	8,704	4,110	2,051	6,161
Otros	186,017	318,450	504,467	108,626	267,205	375,831
	<u>1,060,125</u>	<u>1,202,124</u>	<u>2,262,249</u>	<u>805,397</u>	<u>1,460,470</u>	<u>2,265,867</u>

### 18. OTROS GASTOS

Durante los años 2016 y 2015, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 7)	-	544,785
Impuesto al valor agregado pagado	368,985	249,250
Intereses provisión para jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 13(b))	-	26,421
Impuesto a la salida de divisas	1,467	2,169
Cargos bancarios	8,152	5,557
Perdida por deterioro marca (Véase Nota 10)	722,453	-
Otros	65,767	239,333
	<u>1,166,824</u>	<u>1,067,515</u>

### 19. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores razonables 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, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, 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.

#### Nivel 2-

- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (cuentas por pagar a partes relacionadas) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

### 20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar partes a 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 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja en 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 o 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 y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los préstamos de partes relacionadas 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 un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés es bajo debido a que las obligaciones de deuda a largo plazo tienen tasas de interés fijas.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera de préstamos a tasa fija con Promarisco S. A. (accionista).

#### **(b) Riesgo de tasa de cambio-**

El riesgo de tasa 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 exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

#### **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 (deudores comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

### Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

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:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,209,782	506,211	2,883	-	-	1,718,876
Cuentas por pagar a partes relacionadas	99,141	414,622	490,502	498,631	24,727,542	26,230,438 (1)
	<u>1,308,923</u>	<u>920,833</u>	<u>493,385</u>	<u>498,631</u>	<u>24,727,542</u>	<u>27,949,314</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	65,438	1,910,775	16,605	553	-	1,993,371
Cuentas por pagar a partes relacionadas	84,009	491,738	1,278,864	3,890,460	22,917,353	28,662,424 (1)
	<u>149,447</u>	<u>2,402,513</u>	<u>1,295,469</u>	<u>3,891,013</u>	<u>22,917,353</u>	<u>30,655,795</u>

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

## 21. GESTIÓN 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar 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.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Total acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar	21,517,511	23,232,150
(-) Efectivo en caja y bancos	(268,201)	(80,005)
Deuda neta	21,249,310	23,152,145
Total patrimonio	104,000	1,094,771
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>21,353,310</b>	<b>24,246,916</b>
Ratio de apalancamiento	99.51%	95.48%

## 22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido 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 2016.