

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Balanceados Nova S.A. Balnova:

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Balanceados Nova S.A. Balnova ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Balanceados Nova S. A. Balnova al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran material si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con la Administración en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KING de Ecuador
SC – RNAE 069

Abril 26 de 2019


Maria del Pilar Mendoza
Socia

Balanceados Nova S. A. BALNOVA
(Guayaquil - Ecuador)

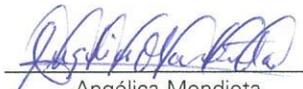
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	8	US\$ 133,210	126,954
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	10,137,220	7,509,171
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	7,001	324,403
Inventarios	10	3,967,899	3,391,308
Gastos pagados por anticipado		28,609	40,214
Total activos corrientes		<u>14,273,939</u>	<u>11,392,050</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	2,944,018	2,935,688
Activos intangibles	12	5,302,662	5,299,586
Impuesto diferido activo	14	30,999	-
Total activos no corrientes		<u>8,277,679</u>	<u>8,235,274</u>
Total activos	US\$	<u>22,551,618</u>	<u>19,627,324</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos con compañías relacionadas	17	US\$ -	488,659
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	13	4,014,160	2,888,107
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	-	2,451,637
Total pasivos corrientes, neto		<u>4,014,160</u>	<u>5,828,403</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos con compañías relacionadas	17	4,261,480	12,185,550
Beneficios a empleados	15	823,168	663,017
Total pasivos no corrientes		<u>5,084,648</u>	<u>12,848,567</u>
Total pasivos		<u>9,098,808</u>	<u>18,676,970</u>
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	16	15,104,000	104,000
Aporte para futuro aumento de capital	16	-	4,300,000
Reserva legal	16	73,227	73,227
Resultados acumulados		(1,724,417)	(3,526,873)
Total patrimonio neto		<u>13,452,810</u>	<u>950,354</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>22,551,618</u>	<u>19,627,324</u>


Héctor Marriot Barrera
Gerente General


Angélica Mendieta
Jefe Administrativo y Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Ventas netas	18	US\$ 30,661,724	29,447,586
Costo de ventas	19	<u>(24,744,020)</u>	<u>(24,414,986)</u>
Utilidad bruta		<u>5,917,704</u>	<u>5,032,600</u>
Otros ingresos		77,593	309,700
Gastos de administración y ventas	19	(2,831,317)	(2,517,275)
Otros gastos		<u>(287,168)</u>	<u>(268,465)</u>
		<u>(3,040,892)</u>	<u>(2,476,040)</u>
Utilidad en operaciones		2,876,812	2,556,560
Costos financieros	20	<u>(388,918)</u>	<u>(1,017,626)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,487,894	1,538,934
Impuesto a la renta	14	<u>(644,986)</u>	<u>(689,083)</u>
Utilidad neta		1,842,908	849,851
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - pérdidas actuariales por planes de beneficios - definidos	15	<u>(40,452)</u>	<u>147,869</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u>US\$ 1,802,456</u>	<u>997,720</u>


 Héctor Marriott Barrera
 Gerente General


 Angélica Mendieta
 Jefe Administrativo y Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Notas	Capital acciones	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Otros resultados integrales	Utilidad (pérdida) acumulada	Total	
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$ 104,000	-	73,227	(181,362)	(4,346,185)	(4,527,547)	(4,350,320)
Utilidad neta	-	-	-	-	849,851	849,851	849,851
Futuro aumento de capital	-	4,300,000	-	-	-	-	4,300,000
Otros resultados integrales - beneficios a empleados	15	-	-	147,869	-	147,869	147,869
Otros ajustes	-	-	-	-	2,954	2,954	2,954
Saldos al 31 de diciembre de 2017	104,000	4,300,000	73,227	(33,493)	(3,493,380)	(3,526,873)	950,354
Utilidad neta	-	-	-	-	1,842,908	1,842,908	1,842,908
Aumento de capital	16	4,300,000	(4,300,000)	-	-	-	-
Capitalización por compensación de la deuda con accionista	16	10,700,000	-	-	-	-	10,700,000
Otros resultados integrales - beneficios a empleados	15	-	-	(40,452)	-	(40,452)	(40,452)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$ 15,104,000	-	73,227	(73,945)	(1,650,472)	(1,724,417)	13,452,810



Héctor Marriot Barrera
Gerente General



Angélica Mendíeta
Jefe Administrativo y Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

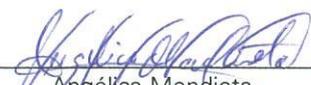
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y partes relacionadas	US\$ 28,592,212	28,739,883
Efectivo pagado a proveedores, partes relacionadas empleados y otros	(27,136,858)	(26,877,218)
Impuesto a la renta pagado	(877,171)	(788,631)
Intereses pagados	(362,561)	(1,016,535)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>215,622</u>	<u>57,499</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(209,366)	(201,246)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	-	2,500
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(209,366)</u>	<u>(198,746)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	6,256	(141,247)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>126,954</u>	<u>268,201</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>133,210</u></u>	<u><u>126,954</u></u>


 Héctor Marriott Barrera
 Gerente General


 Angélica Mendieta
 Jefe Administrativo y Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Balanceados Nova S. A. BALNOVA (“La Compañía”) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 11 de septiembre de 2012 bajo la denominación de VANSURVES S. A.. El 28 de febrero de 2013 cambió su denominación social a Balanceados Nova S. A. BALNOVA. Su actividad principal es el procesamiento de alimentos balanceados y su comercialización en el mercado local principalmente.

El 26 de septiembre de 2018 Neovia SAS adquirió la Compañía (quien posee el 100% del capital acciones y está domiciliada en Francia) y su matriz principal es Archer Daniels Midland (ADM) (véase nota 17). La Compañía se encuentra domiciliada en la Vía a la costa Km 15 ½ solar 1 manzana 39, Guayaquil – Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 12 – Activos intangibles - estimación del importe recuperable.
- Nota 14 – Impuesto a la renta – posiciones fiscales inciertas.
- Nota 15 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La notas 6 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados al costo amortizado.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias.

ii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y préstamos con compañías relacionadas.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados integrales cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

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 2018 los activos intangibles están conformados por marcas las que están valorizadas al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La estimación del deterioro se efectúa determinando el importe recuperable del activo el cual corresponde al valor en uso que se determina considerando los flujos de caja futuros esperados del activo, descontado a una tasa de descuento constante. Otros factores considerados en la valoración son la participación de mercado, el historial de la marca y las expectativas de crecimiento, así como los montos y la oportunidad de los flujos de caja futuros (proyecciones de ingresos, costos y gastos; volúmenes de comercialización y precios)

Las vidas útiles de las marcas se han determinado como indefinidas, con base a que el valor de las marcas se mantiene dado el historial de ingresos, flujos de caja esperados, participación de mercado y la intención y capacidad de la Compañía de mantener las inversiones necesarias para preservar el posicionamiento, la participación del mercado y consecuentemente el crecimiento en ventas.

Los activos intangibles de vida indefinida son evaluados por deterioro al menos una vez por año. Una pérdida por deterioro es reconocida en la medida en que el valor en libros excede a su valor razonable, el cual es determinado por el descuento de los flujos de caja futuro antes referido. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; y se revierten si existe un cambio en el importe recuperable.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 120 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. En la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía evalúa las recuperaciones y/o flujos de caja derivadas de las coberturas de seguros de crédito y garantías reales constituidas.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar que presentan problemas de recuperación;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando exista problemas de recuperación evaluadas por la Administración, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares y una vez que se hayan realizado las coberturas que la Compañía mantuviera ya sea a través de garantías reales o coberturas de seguro. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones o contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de bienes neto de impuestos a las ventas y descuentos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir en el momento de la entrega al cliente.

Reconocimiento de Ingreso bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos con una compañía relacionada (nota 20) y por saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos, refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, que corresponden al 100% del total de las ventas, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; así también no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición. Como resultado de la adopción de la NIIF 9, existen modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros que

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del periodo (previo a este cambio el deterioro de los deudores comerciales se presentaba en gastos operativos). Tales cambios no han sido adoptados por la Compañía debido a consideraciones de importancia relativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

	Clasificación original	Nueva clasificación	Monto original	Nuevo monto
	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	126,954	126,954
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	7,509,171	7,509,171
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	324,403	324,403
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,888,107	2,888,107
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	15,125,846	15,125,846

(Continúa)

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía arrienda 2 maquinarias (montacargas) y 9 vehículos para la producción y comercialización de su negocio. Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales varían. Todos los contratos incluyen opción de renovación. Los arrendamientos incluyen pagos con incrementos anuales basados en un porcentaje por inflación oficial del país indicada por el INEC. La modalidad de pago es mensual (VMC).

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia el 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 9.68%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$511,626 al 1 de enero del 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo relacionados con el arriendo de bodega de productos terminados que mantiene en la ciudad de Machala con un plazo de arrendamiento de 12 meses. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Costo Amortizado de Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, cuentas por pagar compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$133,210 al 31 de diciembre de 2018 (US\$126,954, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados con el rango de AAA- según las agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar clientes de cuatro grupos empresariales, (conformados por 9 compañías), mantienen el 65% de las cuentas por cobrar (71%, en el 2017).

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados periódicamente. Adicionalmente entre las políticas relevantes adoptadas por la Compañía, está la contratación de un seguro local sobre los créditos seleccionados.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía establece una estimación de las pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. Los clientes de la Compañía están localizados en su mayoría en el territorio ecuatoriano.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía realiza una revisión individual los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. La Compañía calcula sobre los clientes con una mora de más de 120 días el 100%, considerando adicionalmente si el cliente tiene garantías reales y/o está cubierto con un seguro crediticio.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	6,951,716	-	5,816,221	-
Vencidas de 1 a 30 días		1,583,556	-	776,317	-
Vencidas de 31 a 60 días		451,105	-	53,395	-
Vencidas de 61 a 90 días		84,094	-	21,028	-
Vencidas a más de 91 días		107,166	41,737	173,762	169,764
	US\$	<u>9,177,637</u>	<u>41,737</u>	<u>6,840,723</u>	<u>169,764</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables. El saldo de la estimación de pérdida crediticia esperada de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 es de US\$41,737 (US\$169,764, en 2017).

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes, son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Préstamos con compañías relacionadas	US\$	4,261,480	4,261,480	-	-	4,261,480
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		4,014,160	4,014,160	4,014,160	-	-
	US\$	<u>8,275,640</u>	<u>8,275,640</u>	<u>4,014,160</u>	<u>-</u>	<u>4,261,480</u>
		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Préstamos con compañías relacionadas	US\$	12,674,209	17,628,220	409,203	79,456	17,139,561
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		2,888,107	2,888,107	2,880,671	7,436	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		2,451,637	2,451,637	1,008,863	1,442,774	-
	US\$	<u>18,013,953</u>	<u>22,967,964</u>	<u>4,298,737</u>	<u>1,529,666</u>	<u>17,139,561</u>

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente, la Administración considera que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de interés es fija para los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía.

(8) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	5,585	3,279
Bancos locales		<u>127,625</u>	<u>123,675</u>
	US\$	<u><u>133,210</u></u>	<u><u>126,954</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones locales, los cuales no generan intereses.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes:			
Alimento balanceado	US\$	9,039,808	6,425,200
Servicios de manufactura		91,868	176,359
Otros		45,961	239,164
		<u>9,177,637</u>	<u>6,840,723</u>
Estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales		<u>(41,737)</u>	<u>(169,764)</u>
		<u>9,135,900</u>	<u>6,670,959</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Crédito tributario - impuesto a la salida de divisas (ISD)	14	948,481	747,295
Impuesto al valor agregado (IVA) -crédito tributario		13,096	29,580
Retenciones en la fuente de IVA		3,551	16,958
Anticipo a proveedores		5,976	8,305
Funcionarios y empleados		11,826	11,884
Depósitos en garantía		18,390	24,190
		<u>1,001,320</u>	<u>838,212</u>
	US\$	<u>10,137,220</u>	<u>7,509,171</u>

El movimiento de la estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	169,764	470,829
Reversión de estimación		(78,027)	-
Recuperaciones		<u>(50,000)</u>	<u>(301,065)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>41,737</u>	<u>169,764</u>

En los años 2018 y 2017 la Compañía recuperó deuda vencida de un cliente a quien se le otorgó facilidades de pago en años anteriores. Al 31 de diciembre de 2018 la deuda con ese cliente asciende a US\$22,813 (US\$72,813, en el 2017). Además de un juicio que mantenía con un cliente por US\$72,000 deuda por la cual llegaron a un acuerdo de pago en 6 pagos trimestrales a partir de mayo 2019.

El saldo del impuesto a la salida de divisas (ISD) corresponde al impuesto generado en las importaciones de materias primas (soya, trigo) y que ha sido incorporado en los procesos productivos de la Compañía, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta hasta por un período de 3 años o pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva (véase nota 14).

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 7.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	US\$	1,461,373	1,097,020
Productos terminados		160,379	252,358
Materiales y suministros		702,936	616,915
Inventarios en tránsito		<u>1,643,211</u>	<u>1,425,015</u>
	US\$	<u><u>3,967,899</u></u>	<u><u>3,391,308</u></u>

En el 2018 los consumos de materias primas, materiales y otros costos reconocidos como costo de la venta ascendieron a US\$19,762,084 (US\$19,582,561 en el 2017).

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	1,495,000	303,605	1,602,164	62,053	19,938	43,538	-	3,526,298
Adiciones		-	-	16,944	-	1,104	779	182,419	201,246
Ventas		-	-	(2,000)	(14,000)	-	-	-	(16,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1,495,000	303,605	1,617,108	48,053	21,042	44,317	182,419	3,711,544
Adiciones		-	-	117,891	-	-	30,200	61,275	209,366
Transferencia		-	-	184,938	-	-	-	(184,938)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,495,000</u>	<u>303,605</u>	<u>1,919,937</u>	<u>48,053</u>	<u>21,042</u>	<u>74,517</u>	<u>58,756</u>	<u>3,920,910</u>
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(43,014)	(470,809)	(39,351)	(6,618)	(38,554)	-	(598,346)
Gasto depreciación del año		-	(15,180)	(160,615)	(10,079)	(2,730)	(2,208)	-	(190,812)
Ventas		-	-	1,635	11,667	-	-	-	13,302
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(58,194)	(629,789)	(37,763)	(9,348)	(40,762)	-	(775,856)
Gasto depreciación del año		-	(15,180)	(171,658)	(4,412)	(2,362)	(7,424)	-	(201,036)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(73,374)</u>	<u>(801,447)</u>	<u>(42,175)</u>	<u>(11,710)</u>	<u>(48,186)</u>	<u>-</u>	<u>(976,892)</u>
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1,495,000</u>	<u>245,411</u>	<u>987,319</u>	<u>10,290</u>	<u>11,694</u>	<u>3,555</u>	<u>182,419</u>	<u>2,935,688</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,495,000</u>	<u>230,231</u>	<u>1,118,490</u>	<u>5,878</u>	<u>9,332</u>	<u>26,331</u>	<u>58,756</u>	<u>2,944,018</u>

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Durante el 2018, la Compañía realizó la instalación del sistema contra incendios por US\$117,892 y activó la mejora en el sistema pulverizador por US\$184,938 en el primer semestre del 2018 (en el 2017 se encontraba en construcciones en curso por US\$182,419).

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

En junio de 2018, la Compañía mediante escritura pública, canceló la hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar que se mantenía con un banco local que se encontraban en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídas por Promarisco S.A. (anterior accionista) con dicho banco local.

(12) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2017:	US\$	7,867,360
Deterioro		(2,567,774)
Saldo al 31 de diciembre de 2017:		<u>5,299,586</u>
Ajustes		3,076
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u><u>5,302,662</u></u>

En diciembre de 2012, la Administración de la Compañía celebró un contrato de compra-venta con Promarisco S. A. para la adquisición de su división de balanceados por un monto de US\$15,000,000. Para el efecto las partes suscribieron un convenio definitivo de pago suscrito el 1 de enero de 2014, mediante el cual se acuerda cancelar el precio pactado en quince años plazo con un período de gracia de cinco años contados a partir del 29 de diciembre del 2012; pagos anuales de capital a partir del 31 de diciembre de 2018; tasa de interés anual del 6% y vencimientos en diciembre de 2027. Mediante este convenio se acordó la transferencia de la planta industrial de procesamiento de balanceado (US\$2,832,640) así como la titularidad de las marcas de los productos que comercializa la Compañía (US\$12,167,360), en el 2018 una porción de esa deuda fue capitalizada y cedida a su nuevo accionista (véase nota 16 y 17).

La Compañía ha determinado el importe recuperable de las marcas mediante la determinación del valor en uso a través de los flujos de efectivo descontados. La medición del valor en uso se clasificó en la categoría de valor razonable nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración utilizada (ver nota 2iii).

El método usado para determinar el valor de las marcas se denomina como de uso económico; el que considera que la marca tiene el valor reconocido por el beneficio del contenido económico que a través de ella recibe el propietario por el uso corriente. Este método es esencialmente una valoración de flujos de caja ajustados para representar la contribución neta de la marca al propietario y se basa en los flujos de caja libre esperados descontados a una tasa de descuento apropiada. Al 31 de diciembre de 2018, en base al análisis efectuado por la Administración no se presentó deterioro en las marcas (US\$2,567,774 en el 2017). Al 31 de diciembre de 2017 estos supuestos claves fueron:

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- .. La tasa de descuento utilizada fue del 14.18% y corresponde a una medición después de impuestos la cual se ha estimado considerando el costo de capital promedio de la industria (15%) con un rango posible de apalancamiento de deuda del 21% y una tasa de interés de mercado del 6.52%.
- .. Las proyecciones de flujos de efectivo cubren un período de 10 años e incluyen estimaciones específicas y una tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos diez años.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,416,575	995,733
Proveedores del exterior		<u>1,316,315</u>	<u>1,273,597</u>
		<u>2,732,890</u>	<u>2,269,330</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	15	639,413	393,119
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		67,263	36,962
Impuesto al valor agregado		24,165	35,299
Otras		<u>550,429</u>	<u>153,397</u>
		<u>1,281,270</u>	<u>618,777</u>
	US\$	<u>4,014,160</u>	<u>2,888,107</u>

La Compañía adquiere materia prima a proveedores locales y del exterior con crédito que van desde los 30 días hasta los 90 días en el año.

Las otras cuentas por pagar – otras corresponden principalmente a cuentas por pagar a empleados por U\$139,603 (US\$66,393 en 2017), provisiones por compra materia prima de soya nacional por US\$149,000.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 7.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	675,985	356,339
Impuesto a la renta diferido		<u>(30,999)</u>	<u>332,744</u>
	US\$	<u>644,986</u>	<u>689,083</u>

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior, aplicando el 0,2% al patrimonio y costos y gastos deducibles, más el 0,4% sobre los ingresos gravables y sobre el total de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el año 2018 (22% en el 2017), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	<u>2,487,894</u>	<u>1,538,934</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	621,974	338,566
Gastos no deducibles		<u>54,011</u>	<u>17,773</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta		675,985	356,339
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		<u>(30,999)</u>	<u>332,744</u>
	US\$	<u><u>644,986</u></u>	<u><u>689,083</u></u>

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones	Por pagar	Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	747,295	-	315,003	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(675,985)	-	(356,339)
Retenciones de impuesto a la renta		322,476	-	317,535	-
Crédito tributario generado por					
impuesto a la salida de divisas		554,695	-	471,096	-
Compensación de retención e impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas		(675,985)	675,985	(356,339)	356,339
Saldos al final del año	US\$	<u>948,481</u>	<u>-</u>	<u>747,295</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros hasta un período máximo de tres años; o pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha presentado el reclamo por pago en exceso del ISD por US\$747,295 (correspondiente a los años 2016 y 2017), a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en etapa de la causa a prueba.

El activo por impuesto diferido reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Beneficios a empleados	US\$	74,772	(74,772)	-	30,999	30,999
Estimación de cuentas incobrables		257,972	(257,972)	-	-	-
	US\$	<u>332,744</u>	<u>(332,744)</u>	<u>-</u>	<u>30,999</u>	<u>30,999</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 se publicó en el R.O. No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; por pagos al exterior en el caso de importación de bienes de capital y materias primas, así como, en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos que sean personas naturales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades (al menos el 50%) en nuevos activos productivos.
- Exoneración de los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exoneración no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con el deber de informar sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.

- Se establece un impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo. Se introduce nuevamente el derecho de solicitar la devolución del anticipo de impuesto a la renta pagado en exceso, cuando no se cause impuesto a la renta; ó, cuando el impuesto a la renta causado es inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades; mientras que la tarifa del 28% se aplica cuando el contribuyente no cumpla con obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Las compensaciones no se constituyen en hecho generador del impuesto a la salida de divisas.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precios de Transferencias.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precios de Transferencias del año 2018.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	57,403	36,748
Beneficios sociales (principalmente legales)		142,970	84,794
Participación de los trabajadores en las utilidades		439,040	271,577
Reserva para pensiones de jubilación patronal		641,784	509,727
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>181,384</u>	<u>153,290</u>
	US\$	<u>1,462,581</u>	<u>1,056,136</u>
Pasivos corrientes	US\$	639,413	393,119
Pasivos no corrientes		<u>823,168</u>	<u>663,017</u>
	US\$	<u>1,462,581</u>	<u>1,056,136</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con 97 empleados en relación de dependencia (96, en el 2017), distribuidos entre empleados de operación, administrativos, y ventas.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US\$439,040, en el 2018 (US\$271,577, en el 2017). El gasto es reconocido como costo operación, administrativos, y ventas del estado de resultados y otros resultados integrales.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$ 542,688	160,747	703,435
Incluido en el resultado del período:			
Incrementos de reserva del año	83,885	23,230	107,115
Costo financiero	21,989	6,504	28,493
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28,157)	-	(28,157)
	<u>77,717</u>	<u>29,734</u>	<u>107,451</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial	(110,678)	(37,191)	(147,869)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	509,727	153,290	663,017
Incluido en el resultado del período:			
Incrementos de reserva del año	77,118	20,521	97,639
Costo financiero	20,306	6,051	26,357
	<u>97,424</u>	<u>26,572</u>	<u>123,996</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	51,137	5,819	56,956
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,504)	-	(16,504)
	<u>34,633</u>	<u>5,819</u>	<u>40,452</u>
Otros:			
Beneficios pagados	-	(4,297)	(4,297)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$ <u>641,784</u>	<u>181,384</u>	<u>823,168</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio mayor de 25 años de servicio	US\$	190,469	120,537
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		318,464	231,637
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>132,851</u>	<u>157,553</u>
	US\$	<u><u>641,784</u></u>	<u><u>509,727</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	<u>11.68%</u>	<u>11.80%</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(24,572)	(5,218)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		26,391	5,602
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		26,996	5,909
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(25,335)</u>	<u>(5,558)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y ventas del estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,292,862	1,242,162
Beneficios laborales		895,504	738,514
Participación de los trabajadores en las utilidades		439,040	271,577
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>97,639</u>	<u>78,958</u>
	US\$	<u><u>2,725,045</u></u>	<u><u>2,331,211</u></u>

(16) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u><u>15,104,000</u></u>	<u><u>104,000</u></u>

Con fecha 2 de agosto de 2018 la Compañía realizó aumento de capital suscrito por el monto de US\$15,000,000 provenientes de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones por US\$4,300,000 (compensación de créditos con accionista efectuados en diciembre de 2017) y US\$10,700,000 por compensación de créditos con accionista mayoritario (véase nota 17), con lo cual el capital queda fijado en la suma de US\$15,104,000, según acta de la Junta de Accionistas de fecha 27 de julio de 2018.

El 31 de julio de 2018 Promarisco S.A. y Sombracorp S.A. y NEOVIA SAS celebran el "Acuerdo de Compra y cesión de acciones", el cual fue modificado el 26 de septiembre de 2018 mediante adenda, en el acuerdo Promarisco S.A. y Sombracorp S.A. ceden el 100% de sus acciones a NEOVIA SAS. La cesión de acciones fue suscrita entre las partes el 26 de septiembre de 2018.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Transacción</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Promarisco S.A.	Ventas de producto terminado	US\$	1,468,285	1,654,886
	Intereses devengados		362,561	989,133
	Reembolso de gastos		-	29,703
NOVAPERÚ S.A.C.	Ventas de producto terminado		<u>292,884</u>	<u>70,428</u>

La Compañía vende producto terminado a Promarisco S. A. Los precios de venta de dichos productos se aproximan a los precios de mercado. Promarisco S. A. fue considerada parte relacionada hasta el 26 de septiembre de 2018 (véase nota 16).

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:			
Promarisco S. A.	US\$	-	257,016
NOVAPERÚ S.A.C.		7,001	67,387
	US\$	<u>7,001</u>	<u>324,403</u>
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:			
Promarisco S. A.:			
Intereses por pagar	US\$	-	488,659
Cuentas por pagar - comercial	US\$	-	2,451,637
Pasivo no corriente:			
Préstamos con compañías relacionadas:			
Promarisco S. A.	US\$	-	12,185,550
Neovia S.A.S.		4,261,480	-
	US\$	<u>4,261,480</u>	<u>12,185,550</u>

Los saldos de cuentas por pagar corresponden a compra de inventario de materia prima, servicios administrativos.

El 27 de julio de 2018 mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital mediante compensación de créditos US\$2,421,891 de la deuda a corto plazo y US\$8,278,109 provenientes de parte de la deuda e intereses derivados del "Convenio Definitivo de Pago" suscrito entre Promarisco S.A. y la Compañía.

(Continúa)

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Con fecha 31 de julio de 2018, mediante suscripción de “Acuerdo de compra y cesión de acciones” Promarisco S.A. cedió a Neovia SAS la deuda vigente a esa fecha (US\$4,343,808). Por lo tanto, Neovia SAS se convierte en el acreedor de la Compañía y Promarisco S.A. renuncia irrevocablemente a cualquier derecho de cobro y cualquier otro derecho derivado de la deuda vigente, el convenio de pago y el convenio definitivo de pago, el cual se da por cancelado de forma inmediata sin ninguna obligación adicional de la Compañía. A la fecha de los estados financieros los términos y condiciones del pasivo no han sido definidos entre su Matriz y la Compañía.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	US\$	254,178	257,844
Beneficios a corto plazo		188,077	137,254
Beneficios a largo plazo		<u>65,765</u>	<u>187,943</u>
	US\$	<u><u>508,020</u></u>	<u><u>583,041</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 se incluye 6 ejecutivos de la Gerencia (5 ejecutivos, en el 2017).

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un detalle de los ingresos es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Balanceado	US\$	24,143,560	26,380,723
Servicio de manufactura		2,076,104	915,517
Otros		<u>4,442,060</u>	<u>2,151,346</u>
	US\$	<u><u>30,661,724</u></u>	<u><u>29,447,586</u></u>

(19) Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumos de materias primas, y cambio en producto terminado	10	US\$ 19,762,084	19,582,561
Gastos del personal	15	2,725,045	2,331,211
Suministros, materiales y repuestos		1,127,532	1,279,284
Gasto de mantenimiento		1,095,066	1,020,922
Servicios básicos		509,481	567,511
Gastos de transporte		375,088	425,465
Alquiler de bienes		238,980	240,101
Combustibles y lubricantes		230,787	229,856
Depreciaciones	11	201,036	190,812
Impuestos		164,153	164,696
Gastos por seguros		106,106	108,601
Honorarios profesionales		244,706	105,723
Movilización		118,823	100,450
Seguridad y vigilancia		78,846	93,654
Alimentación		102,245	93,219
Publicidad		66,653	53,817
Otros gastos		428,706	344,378
	US\$	<u>27,575,337</u>	<u>26,932,261</u>

(20) Costos Financieros

Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre obligaciones con compañías relacionadas	US\$	362,561	989,133
Saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos		<u>26,357</u>	<u>28,493</u>
	US\$	<u>388,918</u>	<u>1,017,626</u>

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 10 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril de 2019, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.