

PRODUCTOS SCHULLO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresadas dólares)

1. INFORMACION GENERAL

PRODUCTOS SCHULLO CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública celebrada el 18 de junio de 1981 en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil 16 de julio de 1981. PRODUCTOS SCHULLO S.A., se transformó en sociedad anónima mediante escritura pública celebrada el 2 de enero de 1996 en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 24 de abril de 1996. Su objetivo social es la producción de alimentos nutritivos y su comercialización en el mercado nacional e internacional.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal total de la Compañía alcanza 78, empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización o el valor en uso indicados en la NIC 2 y NIC 36.

M/10

2.1. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.2. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.3. Efectivo y equivalente al efectivo.

Se considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. Los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos y sobregiros bancarios en el Pasivo Corriente.

2.4. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar la Compañía han definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Son valorizadas a costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

Evaluación de Estándares de Crédito

La cartera se debe mantener con un periodo promedio no superior a los 60 días y una rotación de la cartera equivalente a 6 veces.

Gestión de Cobranzas

Las políticas de cobro de la empresa son procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.

Estimación de Cuentas Incobrables

El Facilitador de Ingresos Corporativos establecerá de manera individual a los Clientes que mantengan incobrabilidad y establecerá el porcentaje de aplicación de provisión incobrable.

11

2.5. Inventarios.

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción, la materia prima, los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

2.6. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado con la normativa contable vigente.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos.

Las provisiones para las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, con un valor residual de hasta el 10%. La vida útil estimada para edificio es hasta 50 años, maquinaria y equipo de fábrica 10 hasta 20 años, muebles enseres y equipo de oficina 10 años, equipo de computo 3 años y vehículos 5 años.

El método de valoración o el valor de propiedad, planta y equipos serán establecidos por el método de capitalización del costo.

Es necesario mencionar que los grupos de maquinaria, equipos de fábrica e instalaciones se compensan para determinarlos por unidades generadoras de efectivo según la alternativa que la NIC 16 Propiedad, planta y equipo nos permite. Por lo que se determinó por líneas de producción para darles la vida útil y valor residual.

A criterio de la Administración de la Compañía, la infraestructura y equipo de computación, las propiedades, planta y equipo serán utilizadas hasta el valor de rescate; por lo cual, es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

2.7. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.9. Provisiones.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.10. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren. Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías.

2.11. Capital social.

El Capital social está compuesto por acciones ordinarias y nominativas.

2.12. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía y se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la transferencia del bien cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

2.13. Costos de venta del bien.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la producción y elaboración de productos alimenticios.

2.14. Gastos de Administración y Ventas.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.15. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

2.16. Estado de Flujo de efectivo.

El estado de flujos de efectivo se presenta bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.17. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros del ejercicio, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua.

La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar

el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

3.3. Riesgo crediticio.

Los principales activos financieros son los saldos de caja y efectivo, deudores y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

3.4. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la Compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

4. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.

Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan darse en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. POLITICAS LEGALES LABORALES TRIBUTARIAS Y OTRAS

5.1 Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual se deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

5.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

5.3 Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía está gravada con el 22 %.

5.4 Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2014.

M/13

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2016	2015
Caja general		
Bancos nacionales	4 542	1.004
Inversiones y otros	38 079	94.294
Total	<u>86</u>	<u>5.087</u>
	<u>42.707</u>	<u>100.385</u>

7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se resumen como sigue:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	93.064	215.119
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	6.643	11.887
Otros	54.695	27 089
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>-19 166</u>	<u>-19 166</u>
Total	<u>135.236</u>	<u>234.929</u>

En la provisión de cuentas de dudoso cobro no se se efectuaron regulaciones por lo que su saldo final del ejercicio se mantiene por igual valor.no varia.

8.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2016	2015
Materia prima	197.920	299.405
Suministros y materiales	113.396	103 902
Productos terminados	52.614	38.238
Importaciones en tránsito	138.386	640
Total	<u>502.316</u>	<u>442.185</u>

9.- PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de los pagos anticipados se detallan como sigue:

	2016	2015
Seguros anticipados	32.818	35.699
Crédito tributario impuesto renta retenciones	41.775	49.788
Crédito tributario impuesto salida de divisas	40.845	42.711
Crédito tributario impuesto renta	<u>47.166</u>	<u>47 076</u>
Total	<u>162.604</u>	<u>175.274</u>

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el presente ejercicio se resume como sigue:

ACTIVOS	2015	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC	2016
Terrenos	652 707				652 707
Construcciones y adecuaciones	575 393	43 701			619 094
Maquinaria y equipo de fabrica	585 163	10 773			595 936
Muebles y equipo de oficina	315 164	20 695	-3 815		332 044
Vehiculos	157 571	0			157 571
Suman	2.285.998	75.169	-3.815	0	2.357.352
DEPRECIACION					
Construcciones y adecuaciones	64 186			14 426	78 612
Maquinaria y equipo de fabrica	305 674			35 670	341 344
Muebles y equipo de oficina	169 673		-366	35 087	204 394
Vehiculos	36 256			31 051	67 307
Suman	575.789		-366	116.234	691.657
TOTAL	1.710.209	75.169	-3.449	-116.234	1.665.695

En el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 75.1669 y se reclasificaron al inventario pallets por \$ 3.449 netos. La depreciación que se cargo a resultados del año fue por \$ 116.234.

En el año anterior según avaluó técnico efectuado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías se revaluó el terreno de la planta de la compañía en \$ 369.707 con debito al activo activo y crédito al patrimonio.

11.- PRESTAMOS BANCARIOS

El resumen de los préstamos bancarios y con instituciones financieras se detalla como sigue:

	2016	2015
Banco Internacional - Sobregiro bancario	1 696	109 130
Produbanco - Préstamo vence noviembre 2017	117 687	33 979
Otros - Tarjetas de crédito	6 207	3 305
TOTAL	125.590	146.414

12.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
Proveedores	51 707	61 023
Obligaciones laborales y fiscales	65 692	80 798
Prestamos de accionistas	331 500	133 813
Otras cuentas por pagar:	49 724	71 872
TOTAL	498.623	347.506

13.- PROVISIONES

Las provisiones efectuadas se detalla como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	19 180	21 730
Participación de trabajadores	17 726	50 084
Impuesto a la renta	40 785	63 242
TOTAL	77.691	135.056

14.- PRESTAMOS BANCARIOS NO CORRIENTES

El movimiento de este rubro en el ejercicio se resume como sigue:

BANCO	%	FECHA DE VCMNTO	TOTAL PRESTAMOS	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL PASIVOS	PASIVO A PLAZO	PASIVO POR CREDITO
PRODUBANCO	9,76%	12-2020	268 519	-55 556	212 963	157.407	55.556

Con el Produbanco, se presenta un préstamo por \$ 268.519, pagaderos en cuotas fijas mensuales sobre el principal de \$ 4.630, con una tasa del 9,76% y vencimiento en diciembre del 2020

Los préstamos están garantizados con hipoteca abierta del terreno y construcciones de la planta mencionado en la nota 7 del presente informe.

15.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El movimiento de este rubro en el ejercicio se resume como sigue:

	2016	MVMTO NETO	2015
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	152.515	-48.281	200.796

Con la finalidad de presentar estados financieros comparativos con el ejercicio anterior se procedi a reclasificar \$ 200.796 al pasivo no corriente del ejercicio anterior.

16.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de este rubro se detalla a continuación

	2015	INCREMENTO EN RESERVAS	PAGO EN PRESTACIONES	RESULTADOS ORI	2016
Jubilación patronal	501 464	46 784	-34 349	-7 210	506 689
Desahucio	214 580	15 428	-11 324	-834	217 850
Total	716.044	62.212	-45.673	-8.044	724.539

17.- CAPITAL SOCIAL

En el ejercicio 2014 el capital social se incremento en \$ 150.00 y el capital social de la compañía ascendió a \$ 650.000 y esta constituido por 650.000 acciones con un valor de \$ 1,00 cada una.

18.- RESULTADOS ACUMULADOS NIIF POR PRIMERA VEZ

Con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF se crea en patrimonio la cuenta de Resultados acumulados y contra esta cuenta se realizaron todos los ajuste de activos y pasivos a fin de obtener una adecuada presentación en base a NIIF en los estados financieros. los ajustes por la implementación de las NIIF fueron por \$ - 271.601.

19.- VENTAS

Los ingresos por ventas se detallan a continuación

	2016	2015
Ventas Quito	3 408 631	4 175 609
Ventas Guayaquil	867 978	884 315
Total	4.276.609	5.059.924

20.- COSTOS DE VENTAS

El costo de venta se detalla como sigue:

	2016	2015
Materia prima	1 631 464	1 883 549
Mano de obra	534 156	539 027
Gastos de producción	318 569	363 980
Total	2.484.189	2.786.556

21.- GASTOS DE VENTA

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	308 218	377 170
Degustaciones	140 673	182 087
Fletes y movilización	47 984	57 680
Comisiones en ventas	28 829	41 492
Arriendos	37 997	37 622
Publicidad y propaganda	30 285	19 953
Otros	88 381	111 625
Total	682.367	827.629

22.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	517 291	510 329
Honorarios	215 906	323 556
Otros	188 291	190 602
Total	921.488	1.024.487

23.- GASTOS FINANCIEROS

Los saldos de gastos de ventas se detallan como sigue:

	2016	2015
Intereses	60 245	61 691
Comisiones bancarias	6 598	10 143
Total	66.843	71.834

24.- IMPUESTO A LA RENTA

El calculo impuesto a la renta se determina como sigue

	2016	2015
Resultado del ejercicio antes de participación e impuesto renta	118.171	333.897
Participación de trabajadores 15%	-17.726	-50.085
Utilidad después de participación trabajadores	100.445	283.812
(más) Gastos no deducibles	6.078	3.651
Base para el calculo impuesto renta	106.523	287.463
Impuesto a la renta 22%	-23.435	-63.242
Diferencia impuesto minimo	-17.350	0
Total impuesto renta	-40.785	-63.242

25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 14 del 2017), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.