CHOCONO S. A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre del 2018 y 2017

Con informe del auditor independiente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

CHOCONO S. A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **Chocono S. A.** que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Chocono S. A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera NIIF para PYMES.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de **Chocono S. A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos significativos de auditoría

Los asuntos significativos de auditoria de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión en consecuencia, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión Clave de la Auditoría	Como se trató la cuestión en nuestra auditoria
Chocono al 31 de diciembre de 2018, ha reconocido activos por impuestos diferidos producidos por diferencias temporarias en la provisión del año de jubilación patronal y desahucio. Estos serán deducibles el momento que se realicen los pagos de desahucio y/o jubilación patronal que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles.	Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron entre otros: – Revisar los estudios actuariales para evaluar las provisiones y la determinación de los valores reconocidos como activos por impuestos diferidos.

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador

La recuperación de los activos por impuestos diferidos reconocidos depende en parte de la estabilidad de los colaboradores de la Compañía y que cumplan las condiciones establecidas en el Código del Trabajo. Así como, de la capacidad de la Compañía de generar futuras utilidades y flujos de caja suficientes para utilizar las diferencias temporarias deducibles. En consecuencia, hemos determinado que esta es una cuestión clave de auditoría.	– Conciliar los importes reconocidos por gastos de año como no deducibles para efectos de la determinación del impuesto a la renta del año. – Evaluar las consideraciones establecidas en los estudios actuariales como las tasas de descuentos, rotación de personal y la consistencia de las hipótesis actuariales. – Evaluar lo adecuado de las revelaciones de los estados financieros, incluyendo las revelaciones de los supuestos claves, los juicios y los análisis de sensibilidad.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros.

La Administración de **Chocono S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse e influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador

colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Marzo 15, 2019
Quito – Ecuador
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador

CHOCONO S. A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo	4	96.105	82.375
Inversiones temporales - mantenidas hasta su vencimiento	5	15.000	90.000
Cuentas por cobrar y otras cuentas	6	449.864	604.479
Partes relacionadas	7	88.009	76.665
Inventarios	8	288.224	275.192
Activos por impuestos corrientes	11	48.659	
Servicios y otros pagos anticipados		5.696	6.402
Total activos corrientes		991.557	1.135.113
Activos no corrientes:			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9	2.440.359	1.479.620
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11	5.216	2.310
Total activos no corrientes		2.445.575	1.481.930
TOTAL ACTIVOS		**3.437.132**	**2.617.043**
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones financieras	13	283.517	308.028
Cuentas por pagar y otras cuentas	10	347.799	416.784
Pasivos por impuestos corrientes	11	86.657	94.135
Beneficios definidos para empleados	12	87.964	98.860
Total pasivos corrientes		805.937	917.807
Pasivos no corrientes:			
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	13	1.360.867	630.682
BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO	14	69.148	46.872
Total pasivos no corrientes		1.430.015	677.554
TOTAL PASIVOS		**2.235.952**	**1.595.361**
PATRIMONIO			
Capital social	16	766.600	492.000
Reserva legal	17	104.167	73.661
Utilidades retenidas	18	330.413	456.021
Total patrimonio		1.201.180	1.021.682
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**3.437.132**	**2.617.043**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en U. S. dólares)

		2018	2017
OPERACIONES CONTINUAS:			
Ventas de productos, netas	19	3.322.746	3.193.202
Ventas de servicios		40.034	23.831
Otros ingresos		38.839	3.108
Ingresos		3.401.619	3.220.141
Costo de ventas	20	(2.117.925)	(2.046.773)
Margen Bruto		1.283.694	1.173.368
Gastos de administración y ventas	20	(811.821)	(695.608)
Otros gastos de operaciones		(16.625)	(17.879)
Utilidad operacional		455.248	459.881
Costos financieros		(132.713)	(60.385)
Ingresos financieros		2.005	6.148
Utilidad antes de impuesto a la renta		324.540	405.644
Gasto impuesto a la renta corriente	11	(120.350)	(100.586)
Gasto impuesto a la renta diferido	11	2.906	(338)
		(117.444)	(100.924)
Utilidad neta del año		**207.096**	**304.720**
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias actuariales en remedición de planes de beneficios definidos	14	(11.485)	11.621
Total otro resultado integral del año		(11.485)	11.621
Resultado integral total, neto del año		**195.611**	**316.341**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en U. S. dólares)

			Utilidades retenidas				
	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Efectos de aplicación NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Total utilidades retenidas	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**372.000**	**51.815**	**165.515**	**(25.835)**	**213.969**	**353.649**	**777.464**
Aumento de capital	120.000				(120.000)	(120.000)	0
Transferencia a reserva legal		21.846			(21.846)	(21.846)	0
Dividendos pagados					(72.123)	(72.123)	(72.123)
Resultado integral total, neto del año					316.341	316.341	316.341
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**492.000**	**73.661**	**165.515**	**(25.835)**	**316.341**	**456.021**	**1.021.682**
Aumento de capital	274.552				(274.552)	(274.552)	0
Aumento de capital en efectivo	48					0	48
Transferencia a reserva legal		30.506			(30.506)	(30.506)	0
Disposición de maquinaria			(16.161)			(16.161)	(16.161)
Resultado integral total, neto del año					195.611	195.611	195.611
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**766.600**	**104.167**	**149.354**	**(25.835)**	**206.894**	**330.413**	**1.201.180**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en U. S. dólares)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3.501.518	3.010.100
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.923.822)	(2.333.724)
Intereses pagados	(133.523)	(63.272)
Intereses recibidos	2.005	6.148
Impuesto a la renta pagado	(106.553)	(63.601)
Otros gastos e ingresos, neto	1.847	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	341.472	555.651
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Recuperación de inversiones temporales - mantenidas hasta su vencimiento	75.000	16.000
Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(1.257.786)	(564.122)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	148.512	13.304
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.034.274)	(534.818)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras	706.484	77.163
Dividendos pagados	0	(72.123)
Aporte para aumento de capital social	48	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	706.532	5.040
Aumento neto de efectivo	13.730	25.873
Saldo al inicio del año del efectivo	82.375	56.502
Saldo al final del año del efectivo	**96.105**	**82.375**

La conciliación del resultado integral total del año con los flujos netos provistos (utilizados) por las actividades de operación se presentan por separado, ver Nota 21 a los estados financieros.

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

1. INFORMACION GENERAL

Chocono S. A., fue constituida el 28 de marzo de 2007 en Quito Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril del mismo año. Su objeto social es la fabricación, elaboración, distribución, importación, exportación y comercialización de todo tipo de productos de consumo humano. La compañía podrá dedicarse a la industrialización de cualquiera de los productos o bienes antes referidos y de los que se relacionen con su objeto social.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos como chocolates, conos de galleta y similares, que lo distribuye a nivel nacional e internacional (actualmente exporta a Chile).

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el Cantón Quito, Calles Juan Barrezueta N 76-122 y Joaquín Mancheno.

Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía, al 31 de diciembre del año 2018, mantenía 47 colaboradores. Para el año 2017, operó con 47 empleados.

La Administración es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
2016	1.1%
2017	-0.20%
2018	0.27%

2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para PYMES vigente al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Chocono S. A., han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.3 Pronunciamientos contables

La compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES 2009 y, las modificaciones emitidas en mayo de 2015 (aplicables a partir del 1 de enero del 2017). Son un conjunto de requerimientos contables desarrollado específicamente para las PYMES. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) se basó en las NIIF para su elaboración pero es un producto independiente y separado de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas.

La NIIF para las PYMES incluye simplificaciones que reflejan las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones sobre costos y beneficios. En comparación con las NIIF completas es menos compleja en varios aspectos:

- ✓ Se han omitido los temas que no afectan a las PYMES.
- ✓ Las NIIF completas permiten la elección de políticas contables, la NIIF para PYMES sólo permite la opción más sencilla.
- ✓ Se han simplificado la mayoría de los principios para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos, y gastos de las NIIF completas.
- ✓ Se requiere un número significativo inferior de información a revelar.
- ✓ La norma se ha redactado en un lenguaje claro y de fácil traducción.

Es apta para todas las entidades excepto aquellas cuyos títulos cotizan en bolsa e instituciones financieras como bancos y compañías de seguros.

2.3.1 Normas Internacionales de Información Financiera

El IASB consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y publicación de las NIIF, así como promoviendo el uso de tales normas en los estados financieros con propósito de información general y en otra información financiera. Otra información financiera comprende la información, suministrada fuera de los estados financieros, que ayuda en la interpretación de un conjunto completo de estados financieros o mejora la capacidad de los usuarios para tomar decisiones económicas eficientes. El término "información financiera" abarca los estados financieros con propósito de información general y otra información financiera.

Las NIIF establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general. También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF se basan en el Marco Conceptual, que se refiere a los conceptos subyacentes en la información presentada dentro de los estados financieros con propósito de información general. El objetivo del Marco Conceptual es facilitar la formulación uniforme y lógica de las NIIF. También suministra una base para el uso del juicio para resolver cuestiones contables.

2.3.2 Estados Financieros con propósito de información general

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.

Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil.

2.3.3 La NIIF para las PYMES

El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otro tipo de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

2.3.4 Autoridad de la NIIF para las PYMES

Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción, en el caso del Ecuador en la Superintendencia de Compañías. Esto se cumple para las NIIF completas y para la NIIF para las PYMES.

Sin embargo, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, —tal como se establece en la sección 1 de la NIIF (Para el caso de Ecuador Ver Nota 3 siguiente), de forma que: (a) el IASB pueda decidir sobre los requerimientos contables y de información a revelar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores estén informados del alcance pretendido de aplicabilidad de la NIIF para las PYMES. Una definición clara es también esencial para que las entidades que no son pequeñas y medianas entidades, y, por tanto, no cumplen los requisitos para utilizar la NIIF para las PYMES, no afirmen que están cumpliendo con ella.

2.3.5 Organización de la NIIF para las PYMES

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una Sección numerada por separado, está contenida en las secciones 1 a la 35 y en el Glosario.

Todos los párrafos de la NIIF tienen la misma autoridad. Algunas secciones incluyen apéndices de guía de implementación que no forman parte de la Norma y son, más bien, guías para su aplicación.

2.3.6 Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El IASB tiene previsto realizar una revisión exhaustiva de la experiencia de las PYMES al aplicar la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con la Norma durante dos años. El IASB espera proponer modificaciones a fin de abordar los problemas de implementación que se hayan identificado en dicha revisión. También considerará las nuevas NIIF y modificaciones que hayan sido adoptadas desde que se emitió la NIIF.

2.3.7 Detalle de la norma vigente NIIF para las PYMES

Introducción

Sección

1. Pequeñas y medianas entidades
2. Conceptos y principios fundamentales
3. Presentación de estados financieros
4. Estado de situación financiera
5. Estado del resultado integral y estado de resultados
6. Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas
7. Estado de flujos de efectivo
8. Notas a los estados financieros
9. Estados financieros consolidados y separados
10. Políticas, estimaciones y errores contables
11. Instrumentos financieros básicos
12. Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
13. Inventarios
14. Inversiones en asociadas
15. Inversiones en negocios conjuntos

16. Propiedades de inversión
17. Propiedades, planta y equipo
18. Activos intangibles distintos de la plusvalía
19. Combinaciones de negocio y plusvalía
20. Arrendamientos
21. Provisiones y contingencias
    Apéndice – Guía para el reconocimiento y la medición de provisiones
22. Pasivos y patrimonio
    Apéndice – Ejemplo de la contabilización de deuda convertible por parte del emisor
23. Ingresos de actividades ordinarias
    Apéndice – Ejemplos de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias según los principios de la sección 23
24. Subvenciones del gobierno
25. Costos por préstamos
26. Pagos basados en acciones
27. Deterioro del valor de los activos
28. Beneficios a los empleados
29. Impuesto a las ganancias
30. Conversión de la moneda extranjera
31. Hiperinflación
32. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa
33. Informaciones a revelar sobre partes relacionadas
34. Actividades especializadas
35. Transición a la NIIF para las PYMES

Glosario de términos

Tabla de fuentes
Aprobación de la NIIF para las PYMES por parte del consejo
Fundamentos de las conclusiones (información por separado)
Estados Financieros ilustrativos

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norte América (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros están expresadas en dólares, a menos que se indique lo contrario.

2.5 Uso de estimaciones

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros separados, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Dichas estimaciones sirven para la preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF para PYMES.

2.6 Efectivo

Incluye activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Activos y pasivos financieros

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, los activos financieros han sido clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y los pasivos en otros pasivos financieros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

En el estado de situación financiera están representados por las cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Incluidas en el activo corriente.

(b) Otros pasivos financieros

Están representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores nacionales y del exterior, anticipos de clientes, y otras cuentas por pagar. Presentadas en el pasivo corriente.

2.7.1 Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción incluyendo cualquier costo atribuible a la transacción, excepto para los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en los resultados (ganancias y pérdidas). Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

(i) Comerciales: Son montos adeudados por sus clientes por la venta de productos efectuados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Partes relacionadas: Corresponde a los montos adeudados por la compañía relacionada por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Principalmente son otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados de estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos financieros.

(ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Corresponde a obligaciones pendientes de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales o del exterior en el giro normal del negocio. Si la cancelación se espera realizar en un año o menos se clasifica como pasivos corrientes, caso contrario se presenta como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

(iii) Anticipos de clientes: Son obligaciones de pago, por fondos entregados por los clientes como anticipos de compras de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

2.7.2 Deterioro de activos financieros

Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes adeudados.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Si, en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución puede relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro, la Compañía revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero, que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de la reversión en los resultados.

2.7.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financieros o se transfieran sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se hayan pagado, cancelado o expirado.

2.8 Inventarios

Las existencias se valoran al menor entre el costo de adquisición o el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor neto realizable equivale al precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los gastos financieros no se capitalizan.

Los costos de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro. Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el período estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas, su valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de muebles, equipos, oficinas y bodega, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Activo:	**Vidas útiles (en años)**
Maquinaria y equipo	10 - 20
Vehículos	5 - 10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo de oficina	10

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros (propiedad, planta y equipo)

La compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos no financieros. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Obligaciones con instituciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente cuando se recibe el importe desembolsado, neto de los costos de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo y cualquier diferencia entre el importe desembolsado (neto de los costos de operación) y la cantidad amortizada se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente si la obligación de pago está dentro de los 12 meses siguientes, contados desde la fecha del estado de situación financiera, si las cancelaciones son posteriores a ese plazo se clasifican a largo plazo.

2.12 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a valor razonable, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13 Obligaciones laborales

(a) Beneficios a corto plazo

Se presentan en el rubro beneficios adquiridos a corto plazo y son principalmente los siguientes:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de la utilidad contable anual, antes del impuesto a la renta, de la Compañía en un 15%. Se registra con cargo a resultados integrales y se presenta como parte de los gastos administrativos.

(ii) Vacaciones: Se registra en los gastos de administración, el valor correspondiente a las vacaciones del personal en la medida en que se devengan.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Son reconocidos en los resultados integrales en la medida en que se devengan, se provisionan y cancelan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

(i) Provisiones de jubilación patronal y desahucio: De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal. Adicionalmente, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La provisión para jubilación patronal y desahucio se determina, utilizando el costo de tales beneficios mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(ii) Beneficios por terminación: Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el periodo con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión del impuesto a la renta se calcula aplicando la tarifa aplicable a las utilidades gravables y se cargan en los resultados del año en que se devengan.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando las tarifas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

(i) La Compañía compensará los activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos solo cuando tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes y tenga intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.15 Provisiones

La compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen, cuando el resultado de una transacción pueda ser estimado con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

(a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
(b) Es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
(c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
(d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla,

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.18 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES ADOPTADOS POR LA COMPAÑÍA

Para la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se describen las estimaciones y juicios contables importantes que la Gerencia de la Compañía, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

(a) Deterioro de activos.-

Al cierre contable de cada ejercicio, o en cuando sea necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Cuando exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Para determinar si los activos han sufrido deterioro, se debe calcular el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo, calculando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de las unidades generadoras de efectivo aplicando una tasa de descuento apropiada. Cuando el valor en libros neto sea mayor al valor recuperable, se registra una provisión por deterioro por la diferencia con cargo a los resultados.

Si las pérdidas por deterioro fueron reconocidas en períodos anteriores, éstas son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo con crédito a los resultados, el monto límite es el valor en libros antes de haberse reconocido cualquier pérdida por deterioro.

(b) Vida útil de propiedad, planta y equipo.-

La Compañía revisa la vida útil estimada de este grupo de cuentas al final de cada ejercicio contable. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

(c) Valuación de los instrumentos financieros.-

Se utlizan técnicas de valuación para medir el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, basadas en la realización de comparaciones con datos del mercado. La Compañía utilizó esas técnicas para la valuación de activos y pasivos financieros.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo.-

La Compañía ha utilizado estudios actuariales realizados por profesionales independientes, los cuales han determinado los supuestos empleados en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio.

(e) Impuesto a la renta diferido.-

La Compañía ha realizado la estimación de los impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Cajas	1.083	1.092
Bancos:		
Produbanco Grupo Proamérica	85.943	69.860
Banco Pichincha C. A.	7.849	9.898
EFG Bank	1.230	1.525
	96.105	**82.375**

5. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Fideval S. A. Administradora de Fondos y Fideicomiso		
Certificado de unidades de participación (plazo indefinido), rendimiento anual del 5.22%. Para el año 2017, rendimientos desde el 3.3% al 3.5% anual.	15.000	90.000
	15.000	**90.000**

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – NACIONALES Y OTRAS CUENTAS

		Diciembre 31,	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales - nacionales	(a)	455.971	469.923
Deterioro de cuentas por cobrar	(b)	(16.571)	(12.234)
		439.400	**457.689**
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores		1.000	144.896
Funcionarios y empleados		3.948	1.801
Otras cuentas		5.516	93
		449.864	**604.479**

El periodo de crédito promedio sobre la venta de productos para el año 2018, está estimado en 52 días (53 días para el año 2017,). Chocono S. A. no realiza ningún recargo por intereses sobre las cuentas por cobrar vencidas el momento del cobro. La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas efectuando un análisis por entidad, según el estado de las facturas adeudadas. Para el cálculo de la provisión se toma generalmente las cuentas por cobrar compuesta por facturas con fecha de generación mayor a 90 días o más. De acuerdo con datos históricos las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días podrían generar un riesgo en su recuperación.

Las cuentas por cobrar comerciales – nacionales incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa. Para los cuales Chocono S. A. ha reconocido estimaciones en la provisión para cuentas incobrables. Las bajas de cuentas por cobrar son registradas con cargo a la provisión y si hubiere diferencias con el estado de resultados.

(a) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales – nacionales, se presentan a continuación:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por vencer	234.000	238.099
Vencidas:		
001 - 030 días	108.663	151.193
031 - 060 días	59.708	46.498
061 - 090 días	1.094	7.164
Mayor a 090 días	24.007	3.523
Cheques post-fechados	28.499	23.446
	455.971	**469.923**

(b) Los movimientos de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	12.234	23.977
Provisión del año	4.533	4.430
Bajas de cuentas por cobrar	(196)	(16.173)
Saldo final	**16.571**	**12.234**

Para identificar y evidenciar deterioro en las cuentas por cobrar comerciales, se evalúan aspectos según el comportamiento de cada cliente, los saldos pendientes cuya edad supere los 90 días tomando como base la fecha de cada factura. Sin embargo, basados en la experiencia y en las condiciones reales del cliente se pueden tener en consideración las siguientes razones para establecer el riesgo de deterioro:

- Incumplimiento sistemático y recurrente de los plazos de pago pactados
- Los pagos recibidos no se aproximan al promedio normal de la facturación y a la experiencia de recaudo.
- Cartera en cobro legal o judicial.
- Empresas en proceso de liquidación
- Evidencia clara de una falta de capacidad de pago del cliente en un periodo determinado.
- No hay convenios con la Compañía y, las cuentas por cobrar tienen bajas probabilidades de recuperación.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos y transacciones con partes relacionadas, se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar, corrientes:		
Cafetería y Restaurante Erika (Chile)	88.009	76.665
	88.009	**76.665**

Los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son corrientes (no están vencidos), y corresponden a venta de productos. El periodo de crédito promedio sobre la venta de productos para el año 2018, está estimado en 164 días (Para el año 2017 fue 158 días).

8. INVENTARIOS

		Diciembre 31,	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Productos terminados		90.344	78.511
Materias primas		122.513	112.029
Material de empaque		76.391	85.940
Otros		501	237
Menos – deterioro de inventarios	(a)	(1.525)	(1.525)
		288.224	**275.192**

Las materias primas y material de empaque reconocido en el costo de ventas durante el año 2018 fue de US$1,223,092. Para el año 2017 fue un valor de US$1,184,322.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociación o realización.

La Compañía como criterios para el registro del deterioro, realiza estimaciones de la obsolescencia, considerando la lenta rotación de los inventarios, cambios en las condiciones de conservación y otras variables que afectan el valor recuperable. Chocono S. A. realiza inventarios periódicos que le permiten identificar diferencias en los saldos y realiza los ajustes por faltantes presentados en los inventarios periódicos.

(a) La provisión para el valor neto de realización, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no tuvieron movimiento.

9. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO

Un detalle de este grupo fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Costo	3.116.502	2.356.835
Depreciación y deterioro acumulado	(676.143)	(877.215)
	2.440.359	**1.479.620**

		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Clasificación:			
Terrenos	(a)	284.691	284.691
Construcciones en curso		599.832	
Maquinaria y equipo		1.491.350	957.265
Vehículos		39.815	50.397
Instalaciones		6.338	4.093
Mobiliario y equipo de oficina		5.078	1.192
Equipos de computación		13.255	7.618
Importación en tránsito de maquinaria			174.364
		2.440.359	**1.479.620**

(a) Corresponde a la compra del 44% de Derechos y Acciones fincados sobre un lote de terreno, ubicado en el barrio Carcelén, parroquia Cotocollao de la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, por un monto de US$280,000, más gastos legales por US$4,691.

Los movimientos de esta cuenta, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones	Mobiliario y equipo de oficina	Equipos de computación	Importación en tránsito de maquinaria	Total
Costo									
Saldos al 31 de diciembre de 2016			**1.731.262**	**40.877**	**20.850**	**10.486**	**20.193**		**1.823.668**
Adiciones	284.691		47.677	51.849			5.541	174.364	564.122
Transferencias									0
Ventas			(8.500)	(20.593)			(1.862)		(30.955)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**284.691**		**1.770.439**	**72.133**	**20.850**	**10.486**	**23.872**	**174.364**	**2.356.835**
Adiciones		599.832			3.214	4.100	8.323	642.317	1.257.786
Transferencias			816.681					(816.681)	0
Ventas - bajas			(493.321)		(2.364)	(500)	(1.934)		(498.119)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**284.691**	**599.832**	**2.093.799**	**72.133**	**21.700**	**14.086**	**30.261**		**3.116.502**
Depreciación y deterioro acumulado									
Saldos al 31 de diciembre de 2016			**(715.937)**	**(25.844)**	**(14.958)**	**(8.647)**	**(17.078)**		**(782.464)**
Gasto del año - depreciación			(104.773)	(7.253)	(1.799)	(647)	(1.038)		(115.510)
Transferencias									0
Ventas			7.536	11.361			1.862		20.759
Saldos al 31 de diciembre de 2017			**(813.174)**	**(21.736)**	**(16.757)**	**(9.294)**	**(16.254)**		**(877.215)**
Gasto del año - depreciación			(89.869)	(10.582)	(970)	(214)	(2.686)		(104.321)
Transferencias									0
Ventas - bajas			300.595		2.364	500	1.934		305.393
Saldos al 31 de diciembre de 2018			**(602.448)**	**(32.318)**	**(15.363)**	**(9.008)**	**(17.006)**		**(676.143)**
Saldos netos									
Al 31 de diciembre de 2017	**284.691**	**0**	**957.265**	**50.397**	**4.093**	**1.192**	**7.618**	**174.364**	**1.479.620**
Al 31 de diciembre de 2018	**284.691**	**599.832**	**1.491.351**	**39.815**	**6.337**	**5.078**	**13.255**	**0**	**2.440.359**

10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS

		Diciembre 31,	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Proveedores nacionales	(a)	179.307	133.383
Proveedores del exterior	(b)	8.371	127.266
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6.389	5.816
Anticipo de clientes		32	50
Otras cuentas por pagar		153.700	150.269
		347.799	**416.784**

(a) Las cuentas por pagar a proveedores nacionales no causan intereses, su cancelación se realiza a corto plazo de acuerdo con los términos pactados con el proveedor.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la compra de maquinaria y se encontraba en tránsito.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA, crédito tributario	48.659	
	48.659	**0**

		Diciembre 31,	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar – Nota 12.2	(a)	80.627	66.830
Impuesto al Valor Agregado – IVA, por pagar			21.253
Retenciones de impuestos		6.030	6.052
		86.657	**94.135**

(a) El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Pasivo:		
Saldo inicial	66.830	29.845
Provisión del año	120.350	100.586
Retenciones en la fuente del año	(29.500)	(26.965)
Anticipo impuesto renta	(1.893)	(920)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISD	(8.330)	(5.871)
Pagos realizados	(66.830)	(29.845)
Saldo final	**80.627**	**66.830**

11.2 Gasto impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**324.540**	**405.644**
Reinversión de utilidades		**274.552**
Utilidades a dsitribuir	**324.540**	**131.092**
Tasas impositivas vigentes:		
Sobre utilidades sujetas a reinversión	12%	12%
Sobre utilidades no sujetas a reinversión	25%	22%
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa:		
impositiva vigente	81.135	61.786
Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:		
Ingresos exentos	(392)	
Gastos no deducibles	42.959	38.800
Incremento neto de empleo	(3.352)	
Impuesto a la renta corriente	**120.350**	**100.586**
Efecto de diferencias temporarias	**(2.906)**	**338**
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	**117.444**	**100.924**
Tasa efectiva	**36%**	**25%**

11.3 Activos por impuestos diferidos

Un resumen de activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		
Deterioro de maquinaria y equipo	1.926	2.310
Provisión jubilación patronal y desahucio	3.290	
	5.216	**2.310**

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como siguen:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	2.310	2.648
Efecto en resultados por impuestos diferidos:		
Cargo por deterioro maquinaria y equipo	(384)	(338)
Abono por provisión jubilación patronal y desahucio	3.290	
Saldo final	**5.216**	**2.310**

11.4 Aspectos tributarios

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, emitida en el Registro oficial N.309 de agosto 21 de 2018, entre otros temas indica:

- Remisión de intereses, multas y recargos por deudas al Servicio de Rentas Internas SRI, aduanas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, remisión vehicular, servicios básicos, créditos educativos y becas, Gobiernos Autónomos y Descentralizados, Superintendencia de Compañías y Autoridad del Agua y Agencia de control del Agua.
- Incentivos tributarios para nuevas inversiones en sectores priorizados y en industrias básicas. Se exoneran del impuesto a la renta y del anticipo, del impuesto a la salida de divisas ISD, los pagos al exterior por distribución de dividendos están exonerados del ISD siempre que se reinviertan el 50% de las utilidades de la empresa.
- Se grava con impuesto a la renta único con tarifa progresiva para la utilidad generada por la enajenación de acciones.
- En las Zonas Especiales de Desarrollo Económico ZEDE, se exonera del impuesto a la renta y su anticipo por 10 años desde que se generan ingresos operacionales.
- Se elimina la modalidad del impuesto mínimo y se regresa al esquema de anticipo del impuesto a la renta.
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% del Impuesto al Valor Agregado IVA.
- Devolución del IVA en la adquisición de materiales para la construcción de proyectos de vivienda de interés social aprobados por el MIDUVI, exportadores de servicios en los términos que se definan en el reglamento. Devolución del 50% del IVA pagado en gastos de desarrollo, pre producción y post producción de: producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Exoneración en pagos al exterior del Impuesto a la Salida de Divisas ISD a instituciones públicas o privadas de intermediación financiera u otro tipo de instituciones que operen en mercados internacionales debidamente calificadas, siempre que los recursos sean destinados al financiamiento de microcrédito o inversiones productivas. Devolución del ISD en compras de materias primas, insumos y bienes de capital para exportación de bienes y/o servicios.
- Se deben firmar contratos de inversión para arbitraje en inversiones superiores a US$ 10 millones.
- Incentivos al Sector Turismo, desarrollo de ZEDE turística, exoneración del impuesto a la renta por 20 años para MIPYMES, devolución del ISD pagados en comisiones de servicios de turismo receptivo, deducción del 100% adicional del valor de costos y gastos en promoción y publicidad y Fondo Nacional de gestión turística para financiamiento de planes y proyectos orientados a facilidades turísticas.
- Inversión en inmuebles, exención del Impuesto a la Renta en: utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a accionistas o cuota de habientes, se deben cumplir ciertas reglas.

El 29 de diciembre de 2017, se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, los principales temas se presentan los siguientes:

- Incremento en la tasa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Para nuevas microempresas exoneración del pago del impuesto a la renta por 3 años.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas; y, para exportadores habituales que mantengan o incremente el empleo.

- Si se suscriben contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a minería metálica a gran y mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.
- Deducción del impuesto a la renta para personas naturales, los gastos de los padres que dependan del contribuyente, así como de gastos personales de arte y cultura.
- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminar la deducción de las provisiones para el pago de desahucio y jubilaciones patronales. Solo se podrán deducir los pagos efectuados de las mismas.
- Obligación de llevar contabilidad, cuyos ingresos brutos sean mayores a US$300,000
- Cambian las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Modificación al objeto imponible, base imponible y la aplicación de la tarifa ad valorem de ICE sobre bebidas alcohólicas y cerveza.
- Disminución del 50% en la tarifa del ICE, para productores de alcohol y bebidas alcohólicas que adquieran destilado de caña de artesanos y organizaciones de la economía popular y solidaria.
- Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas, en aquellos pagos al exterior relacionados con el tratamiento de enfermedades catastróficas.
- Devolución del Impuesto a la Salida de Divisas, para exportadores habituales para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- En materia tributaria, las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión llevaran implícita la orden de cobro.
- Se modifica el término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera a 120 días. La sobrevaloración o subvaloración de la mercadería se considera delito aduanero.
- El dinero electrónico pasa a ser operado por las entidades del sistema financiero nacional.
- Se establece tres años como el plazo máximo de duración de la liquidación de una entidad del sistema financiero, con la posibilidad de prorrogarlo por un año adicional.
- Se establece que las instituciones públicas y de la seguridad social pueden recaudar valores adeudados a entidades financieras públicas.

11.5 Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2014 al 2018, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias

11.6 Declaración de impuesto a la renta año 2018

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2018, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los períodos, fueron como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Participación a los trabajadores	(a)	57.272	71.584
Beneficios sociales		30.692	27.276
		87.964	**98.860**

(a) De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%. Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	71.584	47.612
Provisión del año	57.272	71.584
Pagos	(71.584)	(47.612)
Saldo final	**57.272**	**71.584**

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
EFG Bank AGP		
Préstamo con tasa anual libor mas 2%, para el año 2018 fue del 4.68% anual, tiene vencimientos anuales, hasta agosto 2019. Para el año 2017, la tasa anual fue del 3.61%, vencimiento en agosoto 2018.	200.000	300.000
Produbanco, Grupo Proamerica		
Créditos pagaderos en cuotas semestrales, con tasas nominales de interés anual del 9.76%, con vencimientos hasta 60 meses en los años 2019 al 2024.	1.440.125	633.554
	1.640.125	933.554
Menos: porción corriente	279.258	302.872
Pasivo a largo plazo	**1.360.867**	**630.682**

Las obligaciones financieras con el Produbanco Grupo Proamerica, están garantizados con hipoteca sobre el galpón industrial donde opera la Compañía y, con garantía prendaria sobre maquinaria de la Compañía.

El detalle de la porción corriente de las obligaciones financieras a largo plazo, fueron como siguen:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	279.258	302.872
Intereses po pagar	3.822	4.632
Tarjeta de crédito corporativa	437	524
	283.517	**308.028**

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo en los próximos años, se presentan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
EFG Bank – Suiza	200.000	300.000
2018 Produbanco		
2019 Produbanco		146.376
2020 Produbanco	310.916	103.237
2021 Produbanco	293.188	52.723
2022 Produbanco	293.191	28.346
2023 Produbanco	213.874	
2024 Produbanco	49.698	
	1.360.867	**630.682**

14. BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO:

Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la provisión para jubilación patronal, corresponden al valor actual de la reserva matemática, calculada por un profesional independiente.

Desahucio

Para el desahucio, las disposiciones del Código del Trabajo contemplan que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La compañía registra una provisión basada en un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente. El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la provisión para jubilación patronal, corresponde al valor actual de la reserva matemática, calculada por un profesional independiente.

Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

Los saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fueron como siguen:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	47.872	30.208
Desahucio	21.276	16.664
	69.148	**46.872**

Los movimientos de estas provisiones fueron como sigue:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	46.872	45.224
Costo cargado a resultados del año:		
Costo laboral por servicios actuales	9.571	11.463
Costo financiero	3.588	3.359
Servicio pasado total por modificación al plan		(218)
Sub total cargado a resultados del año	13.159	14.604
Valores reconocidos en Otros resultados integrales ORI:		
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros	6.345	(11.528)
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas por ajustes y experiencia	5.140	(93)
Sub total reconocido en ORI	11.485	(11.621)
Beneficios pagados	(2.368)	(1.335)
Saldo final	**69.148**	**46.872**

Los principales supuestos utilizados para determinar las obligaciones por beneficios definidos post -empleo, se muestran a continuación:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación promedio	14,93%	21,00%

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

15.1 Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de actividades que lleva a cabo Chocono S. A., está expuesta a una serie de riesgos financieros, que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El indicador financiero EBITDA, es uno de los más conocidos dentro del análisis financiero de una empresa. Sus siglas en inglés (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization), representan utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. A continuación se presenta este indicador:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Utilidad neta del año	**207.096**	**304.720**
(+) Depreciación	104.321	115.510
(+) Gastos financieros	132.713	60.385
(-) Ingresos financieros	(2.005)	(6.148)
(+) Impuesto a la renta	117.444	100.924
Utilidad antes de intereses, impuestos y depreciación - EBITDA	**559.569**	**575.391**

La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Gerencia Financiera y de la Gerencia General, a continuación se presenta los riesgos que enfrenta la Compañía y, una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) Riesgo de crédito

Chocono S. A., está expuesto al riesgo de crédito en la medida que tanto los clientes o bien la parte contraria no realicen sus cometidos en relación a los instrumentos financieros.

La compañía tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que sea limitado. Las ventas de productos se realizan a clientes con un buen historial de crédito. Las operaciones de caja y derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero.

A continuación se incluye un detalle de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	96.105	82.375
Inversiones temporales - mantenidas hasta su vencimiento	15.000	90.000
Cuentas por cobrar	449.864	604.479
Partes relacionadas	88.009	76.665
	648.978	**853.519**

b) Riesgo de tipos de interés

La Compañía realiza evaluaciones de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés, equilibra el perfil del riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondientes.

c) Riesgo de liquidez

La política de la Compañía es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento y tener fondos disponibles para poder cumplir sus compromisos futuros. Esta premisa está asegurada por la cantidad de caja y activos líquidos equivalentes y por las líneas de crédito disponibles sin utilizar.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Total activos corrientes	991.557	1.135.113
Total pasivos corrientes	805.937	917.807
Índice de liquidez	1,23	1,24

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social está representado por 766,600 acciones ordinarias, cada una tiene un valor nominal de US$1. (Al 31 de diciembre de 2017, representado por 492,000 acciones ordinaras con un valor nominal de US$1).

Durante el año 2018, la Compañía realizó un aumento del capital social en US$274,600, mediante la capitalización de las utilidades retenidas (reinversión de utilidades). Para el año 2017, el aumento fue de US$120,000, mediante la capitalización de las utilidades retenidas (reinversión de utilidades).

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

18.1 Reserva por Valuación

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de la maquinaria, mobiliario y equipo por conversión a NIIF.

18.2 Efectos de aplicación NIIF

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de las NIIF para las PYMES "Transición a las NIIF para las PYMES".

18.3 Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

Ventas de bienes:	**2018**	**2017**
Ingresos por ventas de productos terminados	3.298.210	3.220.202
Ingresos por venta de materia prima	81.961	76.228
Devolución y descuentos en ventas	(57.425)	(103.228)
	3.322.746	**3.193.202**

Las ventas de los años 2018 y 2017, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

	Venta netas		**Cuentas por cobrar**	
Clientes nacionales (Ver Nota 6)	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Unilever Andina Ecuador S.A.	788.677	677.381	165.527	167.579
Axionlog S.A.	496.869	207.067	45.529	46.242
Industrias Lácteas Toni	288.190	207.067	15.445	43.958
Corporación la Favorita C.A.	188.981	176.522	28.891	25.192
Universal Sweet Industrias S. A.	46.239	21.374	21.153	23.670
Sandra Vásconez	263.254	219.088	12.063	22.311
Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda.	57.048	45.230	15.782	16.229
Abcalsa S. A.	62.380	73.189	7.952	15.730
Venezia Foods S. A.	61.836	29.354	21.864	11.658
Tia S.A.	70.479	66.448	5.692	9.780
Dipor S.A.	23.613	321.606	3.109	6.630
Moderna Alimentos S. A.	106.355	91.348	15.553	9.086
Otros	687.948	889.361	68.363	71.858
	3.141.869	**3.025.035**	**426.923**	**469.923**
Clientes del exterior (Ver Nota 7)				
Cafetería y Restaurante Erika	180.877	168.167	88.009	76.665
	3.322.746	**3.193.202**	**514.932**	**546.588**

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

	2018	**2017**
	(En U.S. dólares)	
Costo de ventas		
Costo Materia prima	1.223.092	1.184.322
Costo de Mano de obra directa	497.670	458.745
Gastos Indirectos de fabricación	397.163	403.706
	2.117.925	**2.046.772**

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas		
Gastos personal	358.160	344.459
Participación trabajadores	57.272	73.277
Bienes y servicios	113.956	88.836
Mantenimiento y reparaciones	17.339	17.971
Suministros	5.813	5.041
Impuestos y contribuciones	31.919	29.685
Fletes	56.470	60.860
Otros	170.892	75.480
	811.821	**695.609**

21. INFORMACIÓN ADICIONAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:

	2018	2017
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral total, neto del año	195.611	316.341
Ajustes para conciliar el resultado integral total con los flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	104.321	115.510
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	4.533	4.430
Provisión para beneficios definidos post - empleo	10.791	13.269
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	28.053	(3.108)
Amortización de activos por Impuestos diferidos	(2.906)	338
Ganancias actuariales en remedición de planes de beneficios definidos	11.485	(11.621)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	150.082	(192.180)
Aumento en cuentas por cobrar relacionadas	(11.344)	(14.753)
Aumento en inventarios	(13.032)	(22.646)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(48.659)	
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	707	307
Disminución en intereses por pagar	(810)	(2.887)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(68.985)	285.689
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(21.275)	11.815
Aumento en impuestos a la renta	13.797	36.985
Aumento (disminución) en beneficios definidos para empleados	(10.897)	18.162
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**341.472**	**555.651**

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 15, 2019), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.