

RESTARBON CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		21.356	24.682
Activos financieros		39.386	38.060
Inventarios		772	6.901
Activos por impuestos corrientes		1.795	1.866
Total activos corrientes		63.309	71.509
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo		57.119	94.972
Activos intangibles		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Activos por impuestos diferidos		9.239	-
Activos financieros no corrientes		-	-
Total activos no corrientes		66.358	94.972
TOTAL		129.667	166.481
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros		128.136	169.059
Ingresos diferidos		-	-
Pasivos por impuestos corrientes		5.201	7.562
Total pasivos corrientes		133.337	176.621
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos			
Ingresos diferidos no corrientes			
Total pasivos no corrientes		-	-
PATRIMONIO:			
Capital		4.000	4.000
Reservas		725	-
Resultados acumulados		(8.394)	(14.140)
Otros resultados integrales		-	-
Total patrimonio		(3.669)	(10.140)
TOTAL		129.667	166.481
Ver notas a los estados financieros			

Ximena Soria Larco
Representante LegalCristina Llano J.
Contador General

RESTARBON CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		552.556	591.581
COSTO DE VENTAS		499.968	526.917
MARGEN BRUTO		52.588	64.664
OTROS INGRESOS		1.556	1.892
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos		46.329	54.305
Gastos de ventas		1.044	543
Gastos financieros		5.217	5.284
Total gastos		52.590	60.132
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.554	6.424
Participación a trabajadores		233	964
Impuesto a la renta corriente		4.090	3.027
Impuesto a la renta diferido		(9.239)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		6.470	2.433
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		6.470	2.433

Ver notas a los estados financieros



Ximena Soria Larco
Representante Legal

Cristina Llano J.
Contador General

RESTARBON CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad/(Perdida) del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
	4.000				(16.573)	(12.573)
Saldos al 31 de diciembre del 2016						
Transferencia de Resultados del Ejercicio						
Anterior 2016				(16.573)	16.753	-
Dividendos						
Apropiación de reservas						
Utilidad/(Perdida) del Ejercicio					2.433	2.433
Resultado integral						
Saldos al 31 de diciembre del 2017	4.000			(16.573)	2.433	(10.139)
Transferencia de Resultados del Ejercicio						
Anterior 2016				2.433	(2.434)	-
Dividendos						
Apropiación de reservas			725	(725)		-
Utilidad/(Perdida) del Ejercicio					6.471	6.471
Resultado integral						
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4.000		725	(14.865)	6.471	3.669
Ver notas a los estados financieros						



Ximena Soria Larco
Representante Legal



Cristina Llano J.
Contador General

RESTARBON CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE (EN) OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	572.168	
Pagado a proveedores y empleados	(555.767)	
Intereses pagados		
Impuesto a la renta		
Otros ingresos (Otros gastos), neto	5.743	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	22.143	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(9.839)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en pasivos financieros	(15.630)	
Incremento de pasivos financieros a largo plazo con compañías relacionadas		
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(15.630)	
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(3.326)	
SalDOS al comienzo del año	24.682	
SALDOS AL FIN DEL AÑO	21.356	

Ximena Soria Larco
Representante LegalCristina Llano J.
Contador General

RESTARBON CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en julio del 2014, con el objeto entre otros, de dedicarse a la venta de comidas y bebidas en restaurantes para su consumo inmediato. La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 12014029292 del 13 de agosto del 2014, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de agosto de dicho año.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

Nota: A continuación presentamos EJEMPLOS de los tipos de políticas contables que podrían ser reveladas en los estados financieros de las Compañías. Las Compañías deben revelar en el resumen de políticas contables significativas las PRINCIPALES (NO TODAS) políticas contables utilizadas correspondientes al entendimiento de los estados financieros y bases de medición utilizadas en la preparación de los estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, 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.

2.4 Efectivo y sus equivalentes - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, y a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijos, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

2.5.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Aquellos instrumentos financieros básicos como inversiones en acciones o preferentes; se medirán posteriormente a valor razonable con cambios en resultados del ejercicio, siempre y cuando coticen en bolsa o su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

2.7.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año,

siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.9.2 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.11 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.12 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

2.13 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.15.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.15.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.14 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.15 Beneficios a empleados

2.17.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.17.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.16 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.16.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos o financieros, se reconoce en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.17 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.17.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.18 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 – 40
Vehículos	6 – 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 – 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 – 10
Planta y equipo	12 – 15

- 3.2 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus 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. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2018; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. *Riesgo de Mercado*

- 4.1.1. ***Riesgo de Tipo de Cambio*** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.
- 4.1.2. ***Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones*** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.
- 4.1.3. ***Riesgo en las Tasas de Interés*** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

- 4.2. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.
- 4.3. **Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	4.710	5.023
Bancos	16.646	19.659
Inversiones	-	-
Total	<u>21.356</u>	<u>24.682</u>

El efectivo y sus equivalentes no están comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar locales (1)	4.661	24.273
Cuentas por cobrar del exterior (1)	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	19.800	-
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	-	-
Subtotal Cuentas por cobrar	<u>24.461</u>	<u>24.273</u>
Inversiones a costo amortizado (2)		
Otras cuentas por cobrar (3)	<u>14.925</u>	<u>13.787</u>
Total	<u>39.386</u>	<u>38.060</u>

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer	1.500	5.400
Vencidas 1 a 30 días	2.500	18.000
Vencidas 31 a 60 días	600	873
Vencidas más de 60 días	19.800	
Total	24.461	24.273

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar locales	-	208
Otras cuentas por cobrar del exterior	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	14.026	12.953
Gastos pagados por anticipado	899	626
Otros activos corrientes		
Total	14.925	13.787

7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	772	6.901
Productos en proceso		
Suministros y materiales		
Productos terminados		
Mercaderías en tránsito		
Subtotal	772	6.901
(-) Deterioro de inventario		
Total	772	6.901

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. IMPUESTOS

8.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	1.795	1.866
Crédito Tributario de IVA		
Crédito Tributario de ISD		
Retenciones recibidas de Impuesto a la Renta		
Retenciones recibidas de IVA		
Notas de crédito desmaterializadas		
Total	1.795	1.866
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por pagar (<i>Ver Nota 8.3</i>)	-	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	3.549	5.901
Retenciones de IR	794	758
Retenciones de IVA	858	903
Impuesto a la Salida de Divisas		
Total	5.201	7.562

8.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	1.555	6.425
Participación a trabajadores	(233)	(964)
Amortización de pérdidas tributarias (3)	(2.494)	
Gastos no deducibles	8.653	3
Ingresos exentos		
Otras deducciones		
Utilidad gravable	7.481	5.464
Impuesto a la renta causado (1)	1.646	1.366
Anticipo calculado (2)	780	4090.17
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (<i>mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre de 2017</i>)	4.090	4.80

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

Adicionalmente, se otorga una reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$4 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$ 780. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

- (3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$41 mil y US\$0 millones respectivamente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2018 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones.

8.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	0	0
Provisiones del año	4.090	4.802
Pagos efectuados (1)	(4.090)	(4.802)
Saldo final	<u>0</u>	<u>0</u>

- (1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente del año y retenciones en la fuente de años anteriores.

8.4. Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la

técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue (detallar lo que aplique):

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-17</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-18</u>
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Deterioro de inventario				
Jubilación Patronal y Desahucio				
Activos biológicos				
Amortización de pérdidas tributarias		9.239	-	9.239
Total Activos por impuestos diferidos	-	9.239	-	9.239
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo				
Activos intangibles				
Otros				
Total Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-

8.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la **Nota X**, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

8.6. Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 8.2 (1).
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; mas no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos		
Edificios	166.080	166.080
Instalaciones y adecuaciones	588	588
Construcciones en curso		
Muebles y enseres	47.169	47.169
Maquinaria y equipo	788	788
Equipo de cómputo	5.394	4.794
Vehículos		
Subtotal	220.019	219.419
(-) Depreciación acumulada	(162.900)	(124.447)
Total	57.119	94.972

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u> (en miles de U.S. dólares)
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar locales	14.162	15.630
Cuentas por pagar del exterior		
Subtotal Cuentas por pagar	<u>14.162</u>	<u>15.630</u>
Obligaciones a costo amortizado (1)		
Otras cuentas por pagar (2)	<u>113.973</u>	<u>153.429</u>
Total	<u><u>128.135</u></u>	<u><u>169.059</u></u>

(1) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u> (en miles de U.S. dólares)
Otras cuentas por pagar locales		
Otras cuentas por pagar del exterior		
Otras cuentas por pagar relacionadas	103.345	140.886
Dividendos por pagar		
Beneficios a los empleados	5.388	7.251
Participación a trabajadores (a)	233	964
Provisiones corrientes		
Otros pasivos corrientes	<u>5.007</u>	<u>4.328</u>
Total	<u><u>113.973</u></u>	<u><u>153.429</u></u>

(a) Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2018</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2017</u>
Saldo inicial	0	0
Provisiones del año	233	964
(-) Pagos realizados	<u>(233)</u>	<u>(964)</u>
Saldo final	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de servicios		
Ingresos por intereses		
Préstamos realizados	<u>(38.265)</u>	<u>(18.247)</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... Diciembre 31, ... (en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar relacionadas :</i>		
GroupKennedy Cia. Ltda.	10.026	-
Cuentas por Cobrar Accionistas	4.000	-
Cuentas por Cobrar Angel Soria	19.800	-
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>33.826</u>	
<i>Cuentas por pagar relacionadas :</i>		
GroupKennedy Cia. Ltda.	(78.593)	
Cuentas Por Pagar Pollos Kennedy	(801)	
Cuentas por Pagar Angel Soria	(22.720)	
Cuentas por Pagar Nelly Larco	(1.230)	
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>103.345</u>	

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

12. PATRIMONIO

23.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 4.000 acciones participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

23.2. Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

23.3. Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas netas locales de bienes	552.556	591.581
Prestaciones locales de servicios		
Exportaciones de bienes y servicios		
Total	552.556	591.581

14. OTROS INGRESOS

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros Ingresos	1.556	1.892
Total	1.556	1.892

15. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo por venta de bienes	499.968	526.917
Costo por prestación de servicios		
Costo por exportaciones de bienes y servicios		
Total	499.968	526.917

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	26.123	34.487
Depreciaciones	9.613	9.852
Amortizaciones		
Deterioro de valor		
Provisiones		
Pérdidas en venta de activos		
Otros gastos	10.593	9.966
Total	<u>46.329</u>	<u>54.305</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados		
Depreciaciones		
Amortizaciones		
Deterioro de valor		
Provisiones		
Pérdidas en venta de activos		
Otros gastos	1.044	543
Total	<u>1.044</u>	<u>543</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones financieras		
Intereses en obligaciones a terceros		
Costos de transacción	5.217	5.284
Intereses implícitos		
Otros gastos		
Total	<u>5.217</u>	<u>5.284</u>

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

20. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Marzo del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
