

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y operaciones

Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA (en adelante "la Compañía") fue constituida en Ecuador el 14 de noviembre del 2014, sus operaciones iniciaron en enero del 2015 y corresponden a la elaboración, embalaje, comercialización y distribución de toda clase y variedad de panes, pasteles, pastas, tortas, empanadas y reposterías en general.

Actualmente, la Compañía cuenta con 2 establecimientos en la ciudad de Guayaquil, la oficina ubicada en Av. 9 de octubre 729 entre Boyacá y García Avilés, y la planta ubicada en la Av. Pedro Menéndez.

La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Económico El Rosado (el "Grupo") el cual se dedica principalmente a la venta de productos al detalle. El 100% de las ventas de la Compañía se efectúan a Corporación El Rosado S.A., Comdere S.A. y Supercines S.A. En consecuencia, la actividad actual de la Compañía y sus resultados están conformados fundamentalmente por las transacciones con las mencionadas entidades.

b) Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los niveles del precio de petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido efecto sobre sus operaciones durante el año 2018.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 15 de marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, sin embargo no se realizaron ajustes de forma prospectiva debido que los mismos no eran materiales, siguiendo el método simplificado en la adopción de la NIIF 9. Esto se revela en la nota 2.14. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocerse un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos.	1de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1de enero 2021

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 16, la Compañía determinó que basado en la evaluación efectuada de la implementación del período 2019 de acuerdo a los contratos de arrendamientos mantenidos con sus compañías relacionadas, se presentará un impacto significativo por US\$485,000 aproximadamente que corresponden al derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de las maquinarias y del inmueble, los cuales presentan plazos de arrendamiento de 12 meses con renovación automática.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no hay transacciones efectuadas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivo financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.14 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

• **Los instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro)

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Son los montos que adeudan por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 a 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Representan principalmente préstamos a empleados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioro pues solo opera con compañías relacionadas.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores relacionadas y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, las cantidades no están garantizadas y generalmente se pagan hasta 60 días desde su reconocimiento. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos que corresponden a activos utilizados para la elaboración del pan y otros productos comercializables son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

diferenciadas. La estimación de vida útil de las maquinarias y equipos es revisada, y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos fueron las siguientes:

	<u>Número de años</u>
Maquinarias (amasadora, colorímetro, etc.)	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 12% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, el Código de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) establece la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por dichos años para toda nueva inversión, por lo cual la Compañía está exonerada del pago del mismo.

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas 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.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se reportan diferencias temporales sobre las cuales registran impuestos diferidos.

2.10 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Beneficios sociales

Corrientes: *Corresponden principalmente a:*

- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos y de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reservas

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.

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos corresponden al valor razonable de la elaboración, embalaje, comercialización y distribución de variedad de panes, pasteles, pastas, tortas, empanadas y repostería en general realizados en el curso ordinario de las operaciones de la compañía. Los ingresos por venta se basan en el precio específico en las facturas de ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 30 a 60 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de productos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los productos, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la plena discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a las compañías relacionadas son la venta de productos en sus bodegas.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.14 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se *deben reconocer por separado*.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de productos, debido a que el precio de la transacción de su única obligación de desempeño presenta solamente importes fijos, se satisface en un punto en el tiempo y no se retiene el control de los bienes; adicional, los descuentos y rebajas comerciales por exhibición y promoción de los productos se presentan como menor valor de ingresos de forma prospectiva para los años 2018 y 2017 por un importe de aproximadamente US\$360,000 anual en relación al contrato mantenido con su compañía relacionada. Ver Nota 16.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vida útil de las instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficio a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de mercado

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en las evaluaciones realizadas por los miembros del Grupo; que basan sus análisis en las características del sector comercial en el Ecuador.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precios

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

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues en la actualidad no posee financiamiento con terceros que genere intereses.

Adicionalmente la Compañía realiza sus ventas a través de Corporación El Rosado S.A., que ocupa las principales anclas de los centros comerciales, hace un monitoreo constante de la participación en el mercado y considera esta información en las acciones de marketing y demás decisiones estratégicas con el objetivo de mantener la fidelidad de los clientes.

b) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la sociedad.

La Compañía no mantiene riesgo de crédito, debido a que las ventas son realizadas a sus compañías relacionadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

El flujo de fondos generados por la Compañía se origina por las ventas de productos de la panadería a su relacionada Corporación El Rosado S.A. y otras compañías relacionadas.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	502,787
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	65,209
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	315,859
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	154,725

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Administración de la Compañía monitorea sus necesidades con el objetivo de cumplir con los objetivos antes descritos.

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	502,787	315,659
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	65,209	154,725
	<u>567,996</u>	<u>470,384</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(33,199)	(54,492)
Deuda neta	534,797	415,892
Total patrimonio	1,263,717	687,751
Capital total	1,798,514	1,103,643
Ratio de apalancamiento	<u>29.74%</u>	<u>37.68%</u>

En el 2018 el ratio de apalancamiento disminuyó principalmente por los pagos a compañías relacionadas por aproximadamente US\$200,000.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,199	54,492
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,429,879	1,155,551
Otras cuentas por cobrar	14,256	13,241
Total activos financieros	<u>1,477,334</u>	<u>1,223,284</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	502,787	315,659
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	65,209	154,725
Total pasivos financieros	<u>567,996</u>	<u>470,384</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja (1)	2,000	600
Bancos	31,199	53,892
	<u>33,199</u>	<u>54,492</u>

(1) Corresponden a fondos de caja chica, para cubrir gastos menores en la planta de producción.

7. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima (1)	343,165	282,856
Materiales (2)	258,925	276,483
Productos terminados	53,630	66,929
	<u>655,720</u>	<u>626,268</u>

(1) Corresponden principalmente a harina, azúcar, leche, entre otros, que serán utilizados en el proceso productivo.

(2) Corresponden principalmente a guantes, fundas, tarrinas, moldes, bandejas, láminas para hornear, mandiles, etc.

8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>Maquinarias</u>	<u>Equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2017					
Costo	51,645	6,148	1,029	280	59,102
Depreciación acumulada	(3,061)	(637)	(8)	(31)	(3,737)
Saldo al 1 de enero del 2017	<u>48,584</u>	<u>5,511</u>	<u>1,021</u>	<u>249</u>	<u>55,365</u>
Movimientos 2017					
Adiciones	19,750	-	-	239,306	259,056
Depreciación	(5,328)	(615)	(102)	(25,044)	(31,089)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>63,006</u>	<u>4,896</u>	<u>919</u>	<u>214,511</u>	<u>283,332</u>
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	71,395	6,148	1,029	239,586	318,158
Depreciación acumulada	(8,389)	(1,252)	(10)	(25,075)	(34,826)
Saldo al 31 de enero del 2017	<u>63,006</u>	<u>4,896</u>	<u>919</u>	<u>214,511</u>	<u>283,332</u>
Movimientos 2018					
Adiciones (1)	80,655	9,621	-	7,764	97,440
Depreciación	(9,619)	(701)	(103)	(80,469)	(90,886)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>134,048</u>	<u>13,816</u>	<u>816</u>	<u>41,206</u>	<u>289,886</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	152,050	15,769	1,029	246,750	415,598
Depreciación acumulada	(18,002)	(1,953)	(213)	(195,544)	(315,712)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>134,048</u>	<u>13,816</u>	<u>816</u>	<u>41,206</u>	<u>289,886</u>

(1) Corresponden principalmente a maquinarias para la producción por US\$77,384 aproximadamente.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	<u>502,787</u>	<u>315,659</u>

- (1) Corresponde principalmente a facturas pendientes de pago a proveedores de materia prima e insumos para la elaboración del pan, servicios de publicidad, reparaciones, entre otros servicios.

10. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTE

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales corrientes al 31 de diciembre del 2018 son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	95,550	99,995	141,919	128,773	237,469	228,768
Incrementos	61,098	95,550	528,008	533,894	589,106	629,444
Pagos	(95,550)	(99,995)	(557,232)	(520,748)	(652,782)	(620,743)
Saldo al final	<u>61,098</u>	<u>95,550</u>	<u>112,695</u>	<u>141,919</u>	<u>173,793</u>	<u>237,469</u>

- (1) Ver Nota 12.

- (2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

11. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTE

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación	25.3%	11.6%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	490,870	376,763	116,339	115,997	607,209	492,760
Costo por servicios corrientes	69,283	67,233	20,699	20,880	89,982	88,113
Costos por intereses	19,367	15,598	4,594	4,802	23,961	20,400
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(86,498)	62,003	(80,396)	(23,059)	(166,894)	38,944
Beneficios pagados	(6,800)	(5,950)	-	-	(6,800)	(5,950)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(178,022)	(17,816)	-	-	(178,022)	(17,816)
Transferencia de empleados hacia otras empresas del grupo	(19,402)	(6,961)	(6,631)	(2,281)	(26,033)	(9,242)
Al 31 de diciembre	288,798	490,870	54,605	116,339	343,403	607,209

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios	69,282	67,233	20,699	20,880	89,981	88,113
Costos por intereses	19,367	15,598	4,594	4,802	23,961	20,400
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	-	(17,816)	-	-	-	(17,816)
Al 31 de diciembre	88,649	65,015	25,293	25,682	113,942	90,697

- (1) La Compañía registró en el 2017 el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas en el resultado del ejercicio considerando que no es relevante para los estados financieros tomados en su conjunto.

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(86,498)	62,003	(80,396)	(23,059)	(166,894)	38,944
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(178,022)	-	-	-	(178,022)	-
Al 31 de diciembre	(264,520)	62,003	(80,396)	(23,059)	(344,916)	38,944

Análisis de sensibilidad

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

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal	Désahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8,722)	(2,075)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9,453	2,242
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9,671	2,370
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8,992)	(2,217)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(4,620)	1,821
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	4,793	-1,757
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-3%

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2016 al 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y el período terminado al 31 de diciembre del 2018:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	407,321	636,998
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(61,098)	(95,550)
Utilidad antes del impuesto a la renta	346,223	541,448
Más - Gastos no deducibles	114,468	170,668
Base imponible	460,691	712,116
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	115,173	178,029
Menos - retenciones en la fuente	(83,977)	(83,124)
Saldo de impuesto a la renta por pagar	31,196	94,905

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	346,223	541,448
Tasa vigente	25%	25%
	86,556	135,362
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	28,617	42,667
Gasto por impuesto a la renta	115,173	178,029
Tasa efectiva	33%	33%

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros impuestos por pagar

	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>39,930</u>	<u>21,985</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa son:

Nombre	Nacionalidad	%	US\$
Fusgal Trading S.A.	Uruguay	34%	4,500
Upper New York Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
Upper Hudson Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
North Park Avenue Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
		<u>100%</u>	<u>13,500</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2018, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2018	2017
Ingresos		
<u>Venta de toda clase de pan y repostería en general:</u>		
Corporación El Rosado S.A.	8,026,638	8,004,618
Supercines S.A.	169,203	160,987
Comdere S.A.	5,475	7,126
Market & Delivery Supereasy S.A. Agil&económico S.A.	1,296	-
	<u>8,202,612</u>	<u>8,172,731</u>
Costos y gastos		
<u>Arendamiento</u>		
Corporación El Rosado S.A. (Ver Nota 16)	360,000	360,000
Administradora del Pacífico S.A. Adepassa (Ver Nota 16)	72,000	72,000
	<u>432,000</u>	<u>432,000</u>
<u>Servicios de mantenimiento</u>		
Corporación El Rosado S.A. (1)	215,096	172,720
	<u>215,096</u>	<u>172,720</u>
<u>Reembolsos</u>		
Corporación El Rosado S.A.	1,432	1,251
	<u>1,432</u>	<u>1,251</u>
<u>Honorarios</u>		
Corporación El Rosado S.A.	-	16,448
	<u>-</u>	<u>16,448</u>
<u>Servicios de exhibiciones y promociones</u>		
Corporación El Rosado S.A. (2)	360,000	360,000
	<u>360,000</u>	<u>360,000</u>
<u>Compra de equipos para la producción</u>		
Corporación El Rosado S.A.	13,460	-
	<u>13,460</u>	<u>-</u>
<u>Compras de materia prima e insumos</u>		
Corporación El Rosado S.A. (3)	133,130	307,061
Alimentos del Ecuador Cia. Ltda.	4,409	27,264
	<u>137,539</u>	<u>334,325</u>
<u>Compras de materiales</u>		
Corporación El Rosado S.A. (4)	47,560	223,713
	<u>47,560</u>	<u>223,713</u>
	<u>1,207,087</u>	<u>1,540,477</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son:

	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>		
Comdere S.A.	661	425
Corporación El Rosado S.A. (5)	1,406,269	1,140,016
Supercinas S.A.	21,540	15,110
Otros menores	1,409	-
	<u>1,429,879</u>	<u>1,155,551</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>		
Corporación El Rosado S.A. (6)	65,209	154,725
	<u>65,209</u>	<u>154,725</u>

- (1) Corresponde a los servicios prestados por parte de los profesionales de Corporación El Rosado S.A. para realizar mantenimientos necesarios en los locales de la Compañía.
- (2) Corresponde a servicios para la realización de actividades de estrategia de marca, con pagos mensuales de US\$30,000 por un plazo de 12 meses (ver Nota 16).
- (3) Corresponde principalmente a harina, azúcar, leche, entre otros, que son utilizados en el proceso productivo.
- (4) Corresponde principalmente a guantes, fundas, tarrinas, moldes, bandejas, láminas para hornear, mandiles, etc.
- (5) Corresponde a los saldos pendientes de cobro originados por la venta de productos de la panadería.
- (6) Corresponde a saldos pendientes de pago originados por la compra de inventario, que se liquidan en el corto plazo.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

Los gastos de administración y operación al 31 de diciembre del 2018 son detallados a continuación:

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Consumo de materia prima	4,039,060	-	4,039,060
Sueldos y beneficios sociales	755,660	1,035,907	1,791,567
Participación trabajadores (Ver Nota 10)	26,821	32,278	61,098
Transporte	37,110	-	37,110
Afiliados (Ver Nota 16)	432,000	-	432,000
Honorarios	-	18,835	18,835
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	42,661	214,745	257,406
Materiales	63,631	120,336	183,967
Depreciación (Ver Nota 8)	90,886	-	90,886
Alimentación	92,747	361	93,108
Servicios básicos	207,791	-	207,791
Impuestos y contribuciones	-	244,891	244,891
Patencia	-	44,473	44,473
Otros	14,562	9,747	24,309
	<u>5,804,949</u>	<u>1,721,572</u>	<u>7,526,521</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Consumo de materia prima	4,019,787	-	4,019,787
Sueldos y beneficios sociales	1,250,556	517,728	1,768,284
Participación trabajadores (Ver Nota 10)	56,903	38,647	95,550
Transporte	-	12,880	12,880
Arendos (Ver Nota 16)	432,000	-	432,000
Honorarios	-	22,909	22,909
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	36,657	131,093	167,750
Materiales	80,916	120,480	201,396
Depreciación (Ver Nota 8)	31,089	-	31,089
Alimentación	90,364	200	90,564
Servicios básicos	177,472	-	177,472
Impuestos y contribuciones	-	265,458	265,458
Publicidad	-	19,623	19,623
Otros	13,811	29,597	43,408
	<u>6,189,555</u>	<u>1,158,625</u>	<u>7,348,180</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



MBA. Keyco Burgós
RUC. 0913751632001
CONTADORA