



Febrero 21 de 2018

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de **LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la



administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

#### **Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



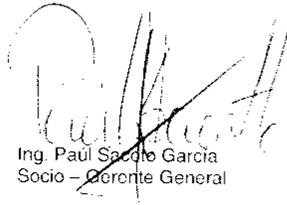
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paul Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
S01RKAH-005

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	121,637	17,432
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	1,516,473	1,454,572
Inventarios	6	1,222,710	1,287,124
Impuestos corrientes	7	36,453	36,078
		<b>2,897,273</b>	<b>2,795,206</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones permanentes	8	1,620	1,620
Propiedad, planta y equipo, neto	9	346,803	403,604
		<b>348,423</b>	<b>405,224</b>
<b>Total activo</b>		<b><u>3,245,696</u></b>	<b><u>3,200,430</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	403,070	632,845
Cuentas por pagar financieras	11	69,269	63,312
Beneficios a empleados	12	67,903	54,887
Impuestos corrientes	7	465,083	407,329
Provisiones		1,072	4,512
		<b>1,006,397</b>	<b>1,162,885</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	11	37,468	107,030
Beneficios a empleados	12	427,756	417,596
		<b>465,224</b>	<b>524,626</b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>1,471,621</u></b>	<b><u>1,687,511</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	144,000	144,000
Reserva legal		85,650	85,650
Reserva facultativa		932,678	727,215
Reserva de capital		29,571	285,156
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		321,020	321,020
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		-	(36,243)
Resultado de ejercicios anteriores		-	(219,342)
Resultado integral del ejercicio		261,156	205,463
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,774,075</b>	<b>1,512,919</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>3,245,696</u></b>	<b><u>3,200,430</u></b>

Econ. Claudio Patiño  
Gerente General

CPA Fernando Cantos  
Contador

LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	15	2,573,518	2,628,932
Costo de ventas		(1,745,794)	(1,668,789)
Utilidad bruta		<b>827,724</b>	<b>960,143</b>
Gasto de ventas	16	(40,984)	(27,897)
Gastos administrativos y generales (a)	17	(426,800)	(637,755)
Costo financiero, neto		(12,206)	(20,852)
Resultado antes de impuesto a la renta		<b>347,734</b>	<b>273,639</b>
Impuesto a la renta	7	(86,578)	(68,176)
Resultado integral del ejercicio		<b><u>261,156</u></b>	<b><u>205,463</u></b>
Utilidad (pérdida) por acción		<b>0.00071</b>	<b>0.00055</b>

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye US\$. 61,365 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: US\$ 45,869). Ver nota 7, 10 y 17.

\_\_\_\_\_  
Econ. Claudio Patino  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
CPA Fernando Cantos  
Contador

LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Superavit por revaluación propiedad planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>144,000</b>	<b>87,775</b>	<b>566,344</b>	<b>285,156</b>	<b>321,020</b>	<b>(36,243)</b>	<b>(219,342)</b>	<b>178,746</b>	<b>1,307,456</b>
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)		17,875	160,871					(178,746)	-
Resultado antes de deducciones Impuesto a la renta								273,639	273,639
								(68,176)	(68,176)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	<b>144,000</b>	<b>85,650</b>	<b>727,215</b>	<b>285,156</b>	<b>321,020</b>	<b>(36,243)</b>	<b>(219,342)</b>	<b>205,463</b>	<b>1,512,919</b>
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)			205,463			36,243	219,342	(205,463)	-
Compensación de cuentas patrimoniales (b)(c)				(255,585)				347,734	347,734
Resultado antes de deducciones Impuesto a la renta								(86,578)	(86,578)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2017</b>	<b>144,000</b>	<b>85,650</b>	<b>932,578</b>	<b>29,571</b>	<b>321,020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>261,156</b>	<b>1,774,075</b>

(a) Resuelto por la Junta General de Accionistas del 17 de marzo de 2016.

(b) Resuelto por la Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2017.

(c) Compensación de saldos de acuerdo a Registro Oficial N° 419 publicado 04 de abril de 2011.

Econ. Claudio Patiño  
Gerente General

CPA Fernando Campos  
Contador

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	2,479,273	2,475,417
Pagos a empleados	(379,436)	(359,486)
Pagos a proveedores	(1,876,551)	(1,946,347)
Impuesto a la renta	(43,271)	(53,104)
Intereses pagados, neto	(12,206)	(19,211)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>167,809</b>	<b>97,269</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-	(12,182)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>(12,182)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo	-	200,000
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a largo plazo	(63,604)	(280,266)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(63,604)</b>	<b>(80,266)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>104,205</b>	<b>4,821</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	17,432	12,611
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>121,637</b>	<b>17,432</b>

\_\_\_\_\_  
Econ. Claudio Patiño  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
CPA Fernando Cantos  
Contador

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>261,156</b>	<b>205,463</b>
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	56,801	54,722
Provisión para jubilación patronal	10,161	10,943
Participación a trabajadores	61,365	48,289
Impuesto a la renta	86,578	68,176
Baja de inventarios	5,392	9,012
	<u>220,297</u>	<u>191,142</u>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(94,247)	(113,155)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(43,271)	(53,104)
(Aumento) disminución de inventarios	59,022	(63,898)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(186,527)	(21,877)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(48,621)	(47,302)
	<u>(313,644)</u>	<u>(299,336)</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<u><b>167,809</b></u>	<u><b>97,269</b></u>

\_\_\_\_\_  
Econ. Claudio Patiño  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
CPA Fernando Cantos  
Contador

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

#### 1. Identificación de la compañía:

LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto del mismo año, nace fruto de la escisión de la compañía Desarrollo Agropecuario C.A.; la dirección de su sede principal es Panamericana Sur Km 1 Cuenca, Ecuador. La compañía tiene un plazo de duración hasta el año 2050. Su actividad principal es la producción, y la industrialización de licores, su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación.

#### 2. Políticas Contables Significativas

##### 2.1 Declaración de cumplimiento:

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

##### 2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

##### 2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

##### 2.4 Bases de medición:

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 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 el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

#### 2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

#### 2.4.2 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, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

#### 2.4.3 Impuestos

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

**Impuesto corriente:** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**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 imponderables. 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

---

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

**Impuestos corrientes y diferidos:** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

#### 2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas por el método de participación(VPP).

**Inversiones en asociadas:** Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

#### 2.4.5 Propiedad, planta y equipo

**Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

**Medición posterior al reconocimiento:** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vida útil:** El costo de "propiedad, 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.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Toneles y Barricas	10
Maquinaria	10
Equipo de transporte	5
Muebles y equipos de oficina	10
Equipo de computación y software	3

---

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

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

**Deterioro del valor de los activos:** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

#### 2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.4.8 Beneficios a empleados

##### 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 se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

---

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. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**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 a las disposiciones legales.

#### 2.4.9 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.

**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.

**Prestación de servicios:** Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

**Ingresos por dividendos:** se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**Ingresos por intereses:** son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

#### 2.4.10 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la ocurrencia de la transacción.

#### 2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### 2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dolares)

---

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

**2.4.13 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.4.13.1 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 ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o 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 o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

---

#### 2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

#### 2.4.13.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja 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. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

#### 2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de Patrimonio:** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**Pasivos financieros:** Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por ésta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el 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 pasivo 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 cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero:** La compañía dará de baja 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.

#### 2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones en circulación.

#### 2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

Las siguientes normas podrían ser de aplicación 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:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31.)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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:

LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

**3.1 Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con aono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

**3.4 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	120	120
Bancos	121,517	17,312
<b>Total</b>	<b><u>121,637</u></b>	<b><u>17,432</u></b>

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.*

*Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de riesgo AAA- / AAA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.*

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	3,702	37,550
Clientes relacionados	1,510,230	1,412,496
Deudas de funcionarios y trabajadores	1,345	976
Pagos anticipados	-	2,128
Otras cuentas por cobrar	1,196	1,422
<b>Total</b>	<b><u>1,516,473</u></b>	<b><u>1,454,572</u></b>

*Al 31 de diciembre de 2017, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de cada uno de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. De acuerdo a dicho estudio no existen cuentas por cobrar deterioradas.*

*Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

*El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

\* Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Cliente	<u>Corriente</u>	<u>1 a 60 días</u>	<u>TOTAL</u>
Proalco Cia. Ltda.	252,395	1,257,834	1,510,230
<b>Total</b>	<b><u>252,395</u></b>	<b><u>1,257,834</u></b>	<b><u>1,510,230</u></b>

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

#### 6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	118,512	208,430
Productos en proceso	-	23,723
Ron en añejamiento	914,097	851,904
Materias primas	57,049	46,771
Materiales	132,718	155,931
Suministros y repuestos	294	365
<b>Total</b>	<b><u>1,222,710</u></b>	<b><u>1,287,124</u></b>

Ai 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende USD 1.745,794 y USD 1.668,789 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

El inventario de Ron en añejamiento es controlado por el INEN que es el organismo que realiza los señalamientos de las barricas para garantizar que el Ron sea añejado. Las mermas que se puedan ocasionar por la evaporación se encuentran debajo de los límites permitidos por ley.

A la fecha de este informe, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presontan a su "Valor neto de realización". A diciembre 31 de 2017 y 2016, la compañía reconoció en la cuenta de gastos un monto de USD 5,392 y USD 9,011.55 por bajas de inventarios de productos caducados y deteriorados.

#### 7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

<b>a) Activos por impuestos corrientes:</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo del impuesto a la renta	30,514	29,736
IVA retenido por clientes	5,939	6,342
<b>Total</b>	<b><u>36,453</u></b>	<b><u>36,078</u></b>

<b>b) Pasivo por impuestos corrientes:</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	6,426	2,642
IVA Cobrado	129,782	120,076
Retención de IVA a proveedores	2,936	3,153
Impuesto a la renta	86,578	68,176
Impuesto a los consumos especiales	239,361	213,282
<b>Total</b>	<b><u>465,083</u></b>	<b><u>407,329</u></b>

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**c) Conciliación tributaria - contable**

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	409,099	321,928
Participación a trabajadores	(61,365)	(48,289)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>347,734</b>	<b>273,639</b>
Gastos no deducibles	45,332	35,880
<b>Base imponible</b>	<b>393,066</b>	<b>309,519</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% - 25%	86,578	68,176
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	30,679	29,216
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>86,578</b>	<b>68,176</b>
(-) Retenciones en la fuente	(25,683)	(25,848)
(-) Anticipo del impuesto a la renta pagado	(4,831)	(3,889)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>56,064</b>	<b>38,440</b>

*\* De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible 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 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.*

*\*\* 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. Durante los años 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados impuesto a la renta causado.*

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

#### 8. Inversiones Permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, el rubro inversiones permanentes corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	Porcentaje de Acciones
Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A.	1,620	1,620	2.70%
<b>Total</b>	<b><u>1,620</u></b>	<b><u>1,620</u></b>	

Al 31 de Diciembre de 2017, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL mantiene inversiones en acciones es:

Compañía	Relación	Actividad
Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A.	Asociada	Desarrollo empresarial

#### 9. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Toneles y Barricas	60,766	60,766	10
Maquinaria	596,550	596,550	10
Equipo de transporte	30,348	30,348	5
Muebles y equipos de oficina	7	7	10
Equipo de computación y software	8,995	8,995	3
	<b>696,666</b>	<b>696,666</b>	
Depreciación acumulada	<u>(349,863)</u>	<u>(293,062)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>346,803</u></b>	<b><u>403,604</u></b>	

LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Toneles y Barricas	Maquinaria	Equipo de transporte	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación y software	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2016	60,766	593,361	30,348	5,070	-	689,546
Adquisiciones	-	3,189	-	-	-	3,189
Ajustes	-	-	-	-	8,994	8,994
Ventas	-	-	-	(5,063)	-	(5,063)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	60,766	596,550	30,348	7	8,995	686,666
Saldo a Diciembre 31 de 2017	60,766	596,550	30,348	7	8,995	686,666

Depreciación acumulada y deterioro	Toneles y Barricas	Maquinaria	Equipo de transporte	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación y software	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2016	17,722	207,214	13,657	4,809	-	243,402
Depreciación del año	3,038	45,361	6,070	253	-	54,722
Ventas	-	-	-	(5,062)	-	(5,062)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	20,760	252,575	19,727	-	-	293,062
Depreciación del año	3,038	44,696	6,070	-	2,997	56,801
Saldo a Diciembre 31 de 2017	23,798	297,271	25,797	-	2,997	349,863

La compañía no posee propiedad, planta y equipo que haya sido entregada como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, ya que no posee obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: pérdidas físicas, daños materiales, rotura de maquinaria, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Vazseguros C.A.

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**10. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	243,554	353,934
Proveedores relacionados	157,005	276,497
Retenciones al personal	2,511	2,414
<b>Total</b>	<b><u>403,070</u></b>	<b><u>632,845</u></b>

\* *Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Construcciones Industriales S.A. CONSTRINSA	157,005	276,497
<b>Total</b>	<b><u>157,005</u></b>	<b><u>276,497</u></b>

*El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.*

**11. Cuentas por pagar financieras**

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

**a) Corto plazo**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	69,269	63,312
<b>Total corto plazo</b>	<b><u>69,269</u></b>	<b><u>63,312</u></b>

**b) Largo plazo**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional S.A.	106,737	170,342
<b>Total de préstamos</b>	<b><u>106,737</u></b>	<b><u>170,342</u></b>
Porción corriente de deuda a largo plazo	(69,269)	(63,312)
<b>Total largo plazo</b>	<b><u>37,468</u></b>	<b><u>107,030</u></b>

\* *A Diciembre 31 de 2017 y 2016, comprenden una operación sobre firmas; tiene un plazo de 1,095 días, a una tasa del 8.95% anual.*

*El Banco Internacional S.A. tienen una calificación de riesgo AAA- / AAA.*

*Para la adquisición de los anteriores créditos, no se ha otorgado garantías propias.*

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

**12. Beneficios a empleados**

**a) Corto plazo**

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	61,365	48,289
Provisiones por cargas sociales	6,538	6,598
<b>Total</b>	<b><u>67,903</u></b>	<b><u>54,887</u></b>

*Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código laboral.*

**b) Largo plazo**

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	301,008	295,582
Desahucio	126,748	122,014
<b>Total</b>	<b><u>427,756</u></b>	<b><u>417,596</u></b>

A diciembre 31 de 2017, La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b><u>295,582</u></b>	<b><u>122,014</u></b>	<b><u>417,596</u></b>
Costo por servicios corrientes	(4,653)	(286)	(4,939)
Costos financiero	12,121	5,108	17,229
Ganancias(pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros (ORI)	(1,890)	(90)	(1,980)
Reversión de reservas de trabajadores salidos	(151)	-	(151)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b><u>301,009</u></b>	<b><u>126,747</u></b>	<b><u>427,756</u></b>

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio:** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El estudio actuarial fue realizado por el a empresa **LOGARITMO CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente **8.34%** misma que resulta de ponderar geomótricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-00060421-OC**.

#### 13. Instrumentos financieros

##### 13.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, lo cual es evaluado y mitigado a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

###### 13.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. Todo lo mencionado se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 90 días. Adicionalmente, su mayor cliente es la compañía relacionada Proalco Cía. Ltda.

###### 13.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

###### 13.1.3 Riesgo de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

## LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

#### 13.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es:

	Notas	2017	2016
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	121,637	17,432
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	1,516,473	1,454,572
<b>Total</b>		<b>1,638,110</b>	<b>1,472,004</b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	403,070	632,845
		<b>403,070</b>	<b>632,845</b>

#### 13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 14. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016, está representado por 360'000.000 de acciones nominativas y ordinarias de 0,0004 dólares de los Estados Unidos de América cada una.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Terrasky S.A.	91.02%	Ecuador
Saldaña Pazmiño Marna Mercedes	1.26%	Ecuador
Patiño Ledesma Claudio Manuel de Jesús	1.13%	Ecuador
Empronorte Overseas Inc. Ltd.	0.64%	Inglaterra
Saldaña Pazmiño Ivan Neptali	0.63%	Ecuador
Saldaña Pazmiño Magali Emilia	0.63%	Ecuador
OTROS	4.69%	
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

**15. Ingresos por actividades ordinarias**

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye ventas de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ron San Miguel	2,563,574	2,606,732
Servicios, cartón y materiales varios	2,000	6,246
Otros ingresos	30,360	40,362
	<u>2,595,934</u>	<u>2,653,340</u>
Devoluciones y descuentos	(22,416)	(24,408)
<b>Total</b>	<b><u>2,573,518</u></b>	<b><u>2,628,932</u></b>

\* *Un resumen de otros ingresos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Notas de crédito de proveedores	28,990	17,295
Otros ingresos no operacionales	1,370	23,067
<b>Total</b>	<b><u>30,360</u></b>	<b><u>40,362</u></b>

**16. Gasto de ventas**

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Publicidad	18,424	5,650
Servicios de mercadeo	-	9,000
Honorarios manejo redes sociales	2,860	520
Gastos de exportaciones	9,452	746
Promociones	4,208	4,828
IVA autoconsumo	1,372	1,749
ICE autoconsumo	4,668	5,404
<b>Total</b>	<b><u>40,984</u></b>	<b><u>27,897</u></b>

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

**17. Gastos administrativos y generales**

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponden a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	104,204	91,688 *
Participación a trabajadores	61,365	48,289
Honorarios a profesionales	6,695	24,846
Gastos legales	19,589	14,105
Arriendos	103,195	82,740
Servicios prestados	19,668	1,130
Seguros	39,297	543
Impuestos y contribuciones	13,417	22,533
Atención a directores y proveedores	4,589	6,723
Afiliaciones y suscripciones	10,707	10,689
Franqueo y comunicaciones	686	359
Relaciones públicas	277	3,833
Suministros y materiales	2,114	1,406
Depreciaciones	2,997	-
Tecnología	19,273	-
Gastos de viaje	2,279	4,612
Baja de inventarios	5,392	9,012
Gastos por transferencias	-	303,593
Otros gastos	11,056	11,654
<b>Total</b>	<b>426,800</b>	<b>637,755</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	64,360	55,047
Bonificaciones	5,741	10,046
Décimo tercer sueldo	6,212	4,581
Décimo cuarto sueldo	1,438	2,715
Vacaciones	1,141	2,291
Fondos de reserva	4,736	3,796
Aportes al IESS	8,002	6,366
Jubilación patronal y desahucio	2,555	2,764
Impuesto a la renta	6,195	2,892
Agasajos al personal	2,328	-
Otros al personal	1,496	1,190
<b>Total</b>	<b>104,204</b>	<b>91,688</b>

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017  
(en US dólares)

**18. Transacciones con compañías relacionadas**

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Ventas</u></b>			
Proalco Cía. Ltda.		2,537,156	2,547,513
	<b>Total</b>	<b><u>2,537,156</u></b>	<b><u>2,547,513</u></b>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Compras</u></b>			
Construcciones Industriales CONSTRINSA S.A.		128,295	121,440
	<b>Total</b>	<b><u>128,295</u></b>	<b><u>121,440</u></b>

**19. Precios de transferencia**

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

**LICORES SAN MIGUEL S.A. LICMIGUEL** debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

**21. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

\_\_\_\_\_  
Econ. Claudio Patiño  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
CPA Fernando Cantos  
Contador