

LICORES SAN MIGUEL S. A. LICMIGUEL**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Licores San Miguel S. A. Licmiguel (la Compañía), fue constituida por escisión de la compañía Desarrollo Agropecuario C.A., bajo la figura de una sociedad anónima en julio de 2006, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la producción e industrialización de licores, y su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Panamericana Sur Km 1, sector Narancay.

La Compañía mantiene inversiones en una asociada, sin embargo no ejerce influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

Operaciones

La producción de alimentos es realizada bajo el esquema normativo de las ISO 9001 y 22000, para el sistema de gestión de calidad y sistema de inocuidad alimentaria respectivamente; actualmente cuenta con la certificación otorgada por ICONTEC internacional, también cuenta con la certificación de Buenas Prácticas de Manufactura otorgada por la Agencia de Regulación y Control Sanitario, ARCSA.

Los productos fabricados son liberados al mercado luego de haber sido sometidos a un estricto control de calidad e inocuidad bajo estándares internos y normativos INEN aplicables de acuerdo a la naturaleza de los productos elaborados.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está sustentado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a empleados.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**Inventarios**

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipos

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Toneles y barricas	20
Maquinaria y equipos de planta	30
Equipos de computación	3

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. -

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las

LICORES SAN MIGUEL S. A. LICMIGUEL**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes están conformados como se detalla:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Caja		27.187	120
Bancos	(a)	<u>57.165</u>	<u>121.517</u>
Total		<u>84.352</u>	<u>121.637</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras principalmente en: Banco Internacional S. A., y Banco Bolivariano S. A.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, está representado por un certificado de depósito a plazo fijo emitido por el Banco Internacional S. A., genera el 6% de interés anual y con un plazo de 365 días.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

LICORES SAN MIGUEL S. A. LICMIGUEL**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cientes relacionadas	(nota 20)	1.590.312	1.513.932
Préstamos y anticipos a empleados		700	1.470
Varios deudores		1.411	1.197
Intereses por cobrar		<u>5.425</u>	<u>0</u>
Total		<u>1.597.848</u>	<u>1.516.599</u>

La Administración de la Compañía considera innecesario la constitución de provisión para cuentas incobrables, debido a que no existe riesgo de crédito por ser el cliente principal parte relacionada.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Inventario de productos terminados	145.369	118.512
Ron en añejamiento	1.002.935	914.097
Materias primas	35.530	57.049
Inventario de materiales	131.754	132.718
Inventarios en tránsito	3.996	40
Otros materiales	<u>425</u>	<u>294</u>
Total	<u>1.320.009</u>	<u>1.222.710</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no constituye una provisión por desvalorización de los inventarios.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

 2018				
	%	Saldos al	Adiciones	Ajustes y	Saldos al
	Deprec.	31-dic-17		bajas	31-dic-18
			(US dólares)		
Toneles y barricas	5	60.766		(1)	60.765
Maquinaria y equipo	3,33	596.550	53.720	(13.519)	636.751
Muebles y enseres	10	7		(7)	0
Equipos de transporte	20	30.348		(30.348)	0
Equipo de cómputo	33	<u>8.995</u>		(1)	<u>8.994</u>
Subtotal		696.666	53.720	(43.876)	706.510
Depreciación acumulada		(349.863)	(56.814)	43.848	(362.829)
Total		<u>346.803</u>	(3.094)	(28)	<u>343.681</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	. . . 2017 . . .		
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-16	Saldos al 31-dic-17
			Adiciones (US dólares)
Toneles y barricas	5	60.766	60.766
Maquinaria y equipo	3,33	596.550	596.550
Muebles y enseres	10	7	7
Equipos de transporte	20	30.348	30.348
Equipo de cómputo	33	<u>0.995</u>	<u>8.995</u>
Subtotal		696.666	696.666
Depreciación acumulada		(293.062)	(56.801)
Total		<u>403.604</u>	<u>(56.801)</u>
			<u>346.803</u>

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al aporte de capital realizado a la compañía Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial Sofei S. A.

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Proveedores	320.839	243.680
Partes relacionadas	(nota 20) <u>204.646</u>	<u>157.005</u>
Total	<u>525.485</u>	<u>400.685</u>

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Beneficios sociales	4.204	4.345
Participación de empleados	<u>74.993</u>	<u>61.365</u>
Total	<u>79.197</u>	<u>65.710</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2018, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, 31	4.345
Provisiones	46.495
Pagos	(46.636)
Saldo final, diciembre 31	<u>4.204</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
IVA cobrado	95.929	129.782
ICE cobrado	506.591	239.360
Retenciones del IVA	6.944	2.936
Retenciones de impuesto a la renta	4.766	6.427
Impuesto a la renta	129.098	86.578
Retenciones por pagar al IESS	<u>4.179</u>	<u>4.703</u>
Total	<u>747.507</u>	<u>469.786</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8.21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 25 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,91%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	295.582	122.014	417.596
Reversión por trabajadores retirados	(151)		(151)
Provisión	7.468	4.823	12.291
Ajuste por ORI	(1.090)	(90)	(1.980)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	301.009	126.747	427.756
Reversión por trabajadores retirados	(12.540)	(1.500)	(14.040)
Provisión	8.775	3.805	12.580
Pagos	(176.711)	(87.131)	(263.842)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>120.533</u>	<u>41.921</u>	<u>162.454</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 144.000 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 0,0004 cada una.

15. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las reservas están conformadas como sigue:

LICORES SAN MIGUEL S. A. LICMIGUELNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

		2018	2017
		(US dólares)	
Reserva legal	(a)	85.650	85.650
Reserva facultativa		1.193.834	932.678
Reserva de capital		<u>29.571</u>	<u>29.571</u>
Total		<u>1.309.055</u>	<u>1.047.899</u>

(a) La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

16. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Venta de licores	2.744.362	2.596.934
Descuentos y devoluciones	(<u>24.619</u>)	(<u>22.416</u>)
Total	<u>2.719.743</u>	<u>2.573.518</u>

17. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Inventario inicial	1.103.864	1.078.328
(+) Compras netas	<u>1.415.683</u>	<u>1.235.047</u>
Disponible para la venta	2.519.547	2.313.375
(-) Inventario final	(<u>1.170.219</u>)	(<u>1.103.864</u>)
Costo de la materia prima utilizada	1.349.328	1.209.511
(+) Mano de obra directa	<u>223.353</u>	<u>236.772</u>
Costo primo	1.572.681	1.446.283
(+) Gastos de fabricación	254.506	209.593
(+) Inventario inicial productos terminados	118.512	208.430
(-) Inventario final productos terminados	(<u>145.369</u>)	(<u>118.512</u>)
Costo de ventas	<u>1.800.330</u>	<u>1.745.794</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

LICORES SAN MIGUEL S. A. LICMIGUEL**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Arriendos	123.600	103.195
Sueldos y beneficios sociales	101.062	100.877
Tecnología	79.381	19.273
Gastos legales	28.117	19.276
Impuestos y contribuciones	16.607	12.285
Afiliaciones	12.517	10.707
Sistemas integrados	11.500	8.379
Gestiones administrativas	6.204	7.955
Jubilación patronal y desahucio	4.200	2.555
Otros gastos menores	<u>21.924</u>	<u>73.736</u>
Total	<u>405.112</u>	<u>358.238</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	499.951	409.099
(-) Participación trabajadores	(74.993)	(61.365)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>91.434</u>	<u>45.802</u>
Base imponible para impuesto a la renta	516.392	393.536
Impuesto a la renta causado	<u>129.098</u>	<u>86.578</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>5.338</u>	<u>4.831</u>
Retenciones del año actual	<u>27.496</u>	<u>25.683</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	(US dólares)
<u>Cientes</u>		
Proalco Cía. Ltda.	Compañía relacionada	1.586.282
Centurcavamiguel S. A.	Compañía relacionada	<u>4.030</u>
Total clientes	(nota 6)	<u>1.590.312</u>
<u>Proveedores</u>		
Construcciones Industriales S.A.	Compañía relacionada	194.485
Proalco Cía. Ltda.	Compañía relacionada	<u>10.161</u>
Total	(nota 10)	<u>204.646</u>
<u>Compras</u>		
Construcciones Industriales S.A.	Compañía relacionada	147.600
Proalco Cía. Ltda.	Compañía relacionada	<u>9.443</u>
Total		<u>157.043</u>
<u>Ventas</u>		
Proalco Cía. Ltda.	Compañía relacionada	2.717.770
Centurcavamiguel S. A.	Compañía relacionada	<u>7.849</u>
Total		<u>2.725.619</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que, no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

22. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de la tasa de interés- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de tipo de cambio- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios- Los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito- Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 2,43 (2,87 en el 2017) refleja que hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

LICORES SAN MIGUEL S. A. LICMIGUEL**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	Activos financieros				Total
	0-30	31-90	91-360 (US dólares)	>360	
Efectivo y equivalentes	84.352				84.352
Inversiones financieras		200.000			200.000
Cuentas y docs. por cobrar		1.596.437	1.411		1.597.848
Total activos financieros	84.352	1.796.437	1.411	0	1.882.200
Cuentas por pagar	402.664	122.821			525.485
Total pasivos financieros	402.664	122.821	0	0	525.485

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 6 de febrero de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.


FERNANDO SANTOS TORRES
 CONTADOR GENERAL