

## Bimbo Ecuador S. A.

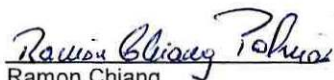
### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                          | Notas | 2018              | 2017              |
|------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                            |       |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                 |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo      | 7     | 7,233,753         | 6,993,015         |
| Cuentas por cobrar comerciales           | 8     | 2,884,107         | 2,789,447         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 12    | 543,579           | 941,505           |
| Impuestos por recuperar                  | 14(a) | -                 | 155,781           |
| Inventarios                              | 9     | 2,859,770         | 2,711,851         |
| Pagos anticipados                        |       | 144,827           | 141,763           |
| Otras cuentas por cobrar                 |       | 76,250            | 109,687           |
| <b>Total activo corriente</b>            |       | <b>13,742,286</b> | <b>13,843,049</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>              |       |                   |                   |
| Propiedades, planta y equipos            | 10    | 48,662,362        | 42,413,309        |
| Otros activos                            |       | 130,492           | 123,470           |
| <b>Total activo no corriente</b>         |       | <b>48,792,854</b> | <b>42,536,779</b> |
| <b>Total activo</b>                      |       | <b>62,535,140</b> | <b>56,379,828</b> |

  
Francisco Fuente Castañeda  
Gerente General

  
Ramon Chiang  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Bimbo Ecuador S. A.

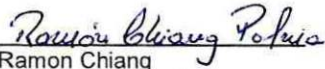
### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                  | Notas | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                       |       |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                         |       |                   |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 11    | 9,127,860         | 9,627,891         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 12    | 212,162           | 8,482,296         |
| Beneficios a empleados                           | 13(a) | 1,708,913         | 1,654,248         |
| Impuestos por pagar                              | 14(a) | 499,844           | 454,658           |
| Pasivo por reembolso                             | 3(j)  | 310,769           | -                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>                    |       | <b>11,859,548</b> | <b>20,219,093</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                      |       |                   |                   |
| Beneficios a empleados                           | 13(b) | 6,714,002         | 6,079,197         |
| Impuesto a la renta diferido                     | 14(c) | 255,312           | 17,626            |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                 |       | <b>6,969,314</b>  | <b>6,018,732</b>  |
| <b>Total pasivo</b>                              |       | <b>18,828,862</b> | <b>26,315,916</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                               |       |                   |                   |
| Capital social                                   | 15    | 31,273,286        | 29,653,355        |
| Prima de emisión                                 | 16    | 4,825,838         | 4,458,525         |
| Reservas                                         | 17    | 826,306           | 481,411           |
| Utilidades retenidas                             | 18    | 6,780,848         | (4,529,379)       |
| <b>Total patrimonio</b>                          |       | <b>43,706,278</b> | <b>30,063,912</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                 |       | <b>62,535,140</b> | <b>56,379,828</b> |

  
Francisco Fuente Castañeda  
Gerente General

  
Ramon Chiang  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Bimbo Ecuador S. A.

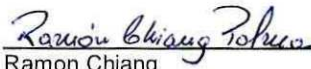
### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                | Notas | 2018              | 2017               |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|--------------------|
| Ingresos procedentes de contratos con clientes                                 | 3(j)  | 81,271,026        | 76,935,909         |
| Costo de ventas                                                                | 19    | (40,916,778)      | (37,729,778)       |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                          |       | <b>40,354,248</b> | <b>39,206,131</b>  |
| Gastos distribución y ventas                                                   | 19    | (31,844,490)      | (33,020,207)       |
| Gastos administrativos                                                         | 19    | (7,972,959)       | (6,913,432)        |
| <b>Utilidad (pérdida) de operación</b>                                         |       | <b>536,799</b>    | <b>(727,508)</b>   |
| Gastos financieros                                                             |       | (291,939)         | (265,882)          |
| Otros egresos                                                                  |       | (232,161)         | (573,902)          |
| Otros ingresos                                                                 | 20    | 1,144,893         | 747,383            |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>                         |       | <b>1,157,592</b>  | <b>(819,909)</b>   |
| Impuesto a la renta corriente                                                  | 14(b) | (1,286,248)       | (693,701)          |
| Impuesto a la renta diferido                                                   | 14(c) | 349,933           | (173,651)          |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>                                                 |       | <b>221,277</b>    | <b>(1,687,261)</b> |
| <b>Otros resultados integrales:</b>                                            |       |                   |                    |
| <b>Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida en resultados</b> |       |                   |                    |
| (Pérdidas) ganancias actuariales                                               | 13(b) | (219,511)         | 46,277             |
| <b>Utilidad (pérdida) neta y resultado integral</b>                            |       | <b>1,766</b>      | <b>(1,640,984)</b> |

  
Francisco Fuente Castañeda  
Gerente General

  
Ramon Chiang  
Contador General

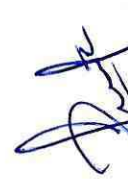
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Bimbo Ecuador S. A.

## Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                        | Utilidades retenidas |                  |          |                             |                               |                      |                              |                      |                  |
|----------------------------------------|----------------------|------------------|----------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------|
|                                        | Capital social       | Prima de emisión | Reservas | Otros resultados integrales | Efectos primera adopción NIIF |                      | Superavit por revalorización | Total                |                  |
|                                        |                      |                  |          |                             | Utilidades retenidas          | Utilidades retenidas |                              | Utilidades retenidas | Total patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016       | 29,653,355           | 4,458,525        | 481,411  | (251,276)                   | (292,551)                     | -                    | (2,344,568)                  | (2,888,395)          | 31,704,896       |
| Más (menos):                           |                      |                  |          |                             |                               |                      |                              |                      |                  |
| Ganancia actuarial (Véase Nota 13(b))  | -                    | -                | -        | 46,277                      | -                             | -                    | -                            | 46,277               | 46,277           |
| Pérdida neta                           | -                    | -                | -        | -                           | -                             | -                    | (1,687,261)                  | (1,687,261)          | (1,687,261)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017       | 29,653,355           | 4,458,525        | 481,411  | (204,999)                   | (292,551)                     | -                    | (4,031,829)                  | (4,529,379)          | 30,063,912       |
| Más (menos):                           |                      |                  |          |                             |                               |                      |                              |                      |                  |
| Fusión (Véase Nota 1)                  | 1,619,931            | 367,313          | 344,895  | -                           | 6,978,917                     | 2,815,269            | 1,594,754                    | 11,388,940           | 13,721,079       |
| Pérdida actuarial (Véase Nota 13(b))   | -                    | -                | -        | (219,511)                   | -                             | -                    | -                            | (219,511)            | (219,511)        |
| Efecto adopción NIIF 15                | -                    | -                | -        | -                           | -                             | -                    | (219,445)                    | (219,445)            | (219,445)        |
| Impuesto diferido por adopción NIIF 15 | -                    | -                | -        | -                           | -                             | -                    | 54,861                       | 54,861               | 54,861           |
| Corrección de errores                  | -                    | -                | -        | -                           | -                             | -                    | 84,105                       | 84,105               | 84,105           |
| Utilidad neta                          | -                    | -                | -        | -                           | -                             | -                    | 221,277                      | 221,277              | 221,277          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018       | 31,273,286           | 4,825,838        | 826,306  | (424,510)                   | 6,686,366                     | 2,815,269            | (2,296,277)                  | 6,780,848            | 43,706,278       |

  
Francisco Fuente Castañeda  
Gerente General

  
Ramon Chiang  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Bimbo Ecuador S.A.

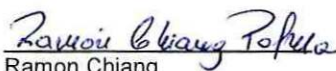
### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                | 2018             | 2017             |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>         |                  |                  |
| Recibido de clientes                                           | 81,574,292       | 75,784,878       |
| Pagos a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros | (75,231,032)     | (68,651,553)     |
| Impuesto a la renta pagado                                     | (1,131,141)      | (801,565)        |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>     | <b>5,212,119</b> | <b>6,331,760</b> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>         |                  |                  |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo                      | (4,971,381)      | (3,759,471)      |
| <b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>     | <b>240,738</b>   | <b>2,572,289</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                     |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                                        | 6,993,015        | 4,420,726        |
| Saldo al final del año                                         | <u>7,233,753</u> | <u>6,993,015</u> |

  
Francisco Fuente Castañeda  
Gerente General

  
Ramon Chiang  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Bimbo Ecuador S.A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

#### Conciliación del flujo de efectivo de actividades de operación:

|                                                                           |                         |                         |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta                           | 1,157,592               | (819,909)               |
| <b>Ajustes por:</b>                                                       |                         |                         |
| Depreciación                                                              | 4,809,479               | 3,886,828               |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro                                    | -                       | 153,704                 |
| Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo                      | 1,047,001               | 1,189,830               |
| Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo                             | (147,737)               | (57,135)                |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>                                |                         |                         |
| (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales                               | (94,660)                | (434,671)               |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar relacionadas                  | 397,926                 | (870,064)               |
| Disminución (aumento) en impuestos por recuperar                          | 155,781                 | (85,856)                |
| (Aumento) en inventarios                                                  | (147,919)               | (317,516)               |
| (Aumento) disminución en pagos anticipados                                | (3,064)                 | 25,242                  |
| Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar                         | 33,437                  | (97,696)                |
| (Aumento) en otros activos                                                | (7,022)                 | -                       |
| (Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (500,031)               | 2,243,566               |
| Aumento en cuentas por pagar relacionadas                                 | 18,671                  | 1,855,388               |
| Aumento en beneficios a empleados corto plazo                             | 54,665                  | 679,731                 |
| (Disminución) en impuestos por pagar                                      | (1,241,062)             | (791,836)               |
| Aumento en pasivo por reembolso                                           | 310,769                 | -                       |
| (Disminución) en beneficios a empleados                                   | (631,707)               | (227,846)               |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                | <b><u>5,212,119</u></b> | <b><u>6,331,760</u></b> |

Francisco Fuente Castañeda  
Gerente General

Ramon Chiang  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Bimbo Ecuador S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

BIMBO ECUADOR S. A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en julio de 1963 con el nombre de Transportes Internos Organizados S. A. En octubre de 2001, se aprobó el cambio de denominación de Transportes Internos Organizados S. A. por TIOSA S.A. En el año 2018 se volvió a cambiar su denominación a Bimbo Ecuador S.A.

La Compañía es subsidiaria de Bakery Iberian Investments, S,L A. y su controladora final es Grupo Bimbo S. A.B de C.V. domiciliada en México.

La actividad principal de la Compañía es la elaboración y comercialización de productos de panificación. La dirección registrada de la Compañía es Km 25 vía Perimetral, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Bimbo Ecuador S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de enero de 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### **ASUNTOS RELEVANTES**

##### **Fusión por absorción**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SVS-INC-DNASD-SAS-2018-00003064, dictada el 18 de mayo de 2018, aprobó la fusión por absorción entre TIOSA S.A. y SUPAN S.A. y el cambio de denominación de TIOSA S.A. por BIMBO ECUADOR S.A. La fusión por absorción entre dichas compañías consta en la escritura pública otorgada el 4 de enero del 2017 ante la Notaria Vigésima Sexta del cantón Quito, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 22 de Mayo de 2018. Como consecuencia de esta fusión, Bimbo Ecuador S.A. se ha convertido en sucesor de los derechos y obligaciones de SUPAN S.A.

Los estados financieros de Bimbo Ecuador S.A. y Supan S.A., al 31 de mayo 2018, mostraban las siguientes cifras importantes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                             | <b>Bimbo<br/>Ecuador<br/>S.A.<br/>(absor-<br/>bente)</b> | <b>Supan S.A.<br/>(Absorbida)</b> | <b>Resultado<br/>antes de<br/>ajustes</b> | <b>Ajustes por<br/>fusion</b> | <b>Balance<br/>general<br/>fusionado<br/>(absor-<br/>bente)</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Activo</b>                               |                                                          |                                   |                                           |                               |                                                                 |
| Activo corriente                            | 12,655,276                                               | 9,047,981                         | 21,703,257                                | (8,927,514)                   | 12,775,743                                                      |
| Activo no corriente                         | 42,261,658                                               | (i) 33,899,951                    | 76,161,609                                | (28,017,345)                  | 48,144,264                                                      |
| <b>Total activo</b>                         | <u>54,916,934</u>                                        | <u>42,947,932</u>                 | <u>97,864,866</u>                         | <u>(36,944,859)</u>           | <u>60,920,007</u>                                               |
| <b>Pasivo</b>                               |                                                          |                                   |                                           |                               |                                                                 |
| Pasivo corto plazo                          | 19,465,243                                               | 34,199                            | 19,499,442                                | (8,927,514)                   | 10,571,928                                                      |
| Pasivo largo plazo                          | 6,074,064                                                | 692,344                           | 6,766,408                                 | -                             | 6,766,408                                                       |
| <b>Total pasivo</b>                         | <u>25,539,307</u>                                        | <u>726,543</u>                    | <u>26,265,850</u>                         | <u>(8,927,514)</u>            | <u>17,338,336</u>                                               |
| <b>Patrimonio</b>                           |                                                          |                                   |                                           |                               |                                                                 |
| Total patrimonio                            | 29,377,627                                               | 42,221,389                        | 71,599,016                                | (28,017,345)                  | 43,581,671                                                      |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>            | <u>54,916,934</u>                                        | <u>42,947,932</u>                 | <u>97,864,866</u>                         | <u>(36,944,859)</u>           | <u>60,920,007</u>                                               |
| <b>Ingresos</b>                             | 31,489,732                                               | 947,102                           | 32,436,834                                | (947,102)                     | 31,489,732                                                      |
| <b>Costos y gastos</b>                      | <u>(31,870,892)</u>                                      | <u>(498,379)</u>                  | <u>(32,369,271)</u>                       | <u>947,102</u>                | <u>(31,422,169)</u>                                             |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto</b> | (381,160)                                                | 448,723                           | 67,563                                    | -                             | 67,563                                                          |
| Impuesto a la renta                         | <u>(305,125)</u>                                         | <u>34,241</u>                     | <u>(270,884)</u>                          | <u>-</u>                      | <u>(270,884)</u>                                                |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>              | <u>(686,285)</u>                                         | <u>482,964</u>                    | <u>(203,321)</u>                          | <u>-</u>                      | <u>(203,321)</u>                                                |

(i) Incluye eliminación de la inversión en acciones que Supan S.A. tenía sobre el patrimonio de Bimbo Ecuador.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos que se relacionaban con transacciones entre ellas se eliminaron en el proceso de fusión de sus estados financieros.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después partir del 1 de enero de 2018. (Véase Nota 4).

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus saldos financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo, incluyendo los derivados.

###### Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

###### Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y otros activos no corrientes.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia, pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

### **Enfoque simplificado**

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de acuerdo de 30 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

## **(ii) Pasivos financieros-**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos

que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, los pasivos financieros de la Compañía corresponden a acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría a: acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(i) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El inventario de materia prima, material de empaque y materiales y repuestos se registran al costo de compra y el inventario de producto terminado incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

### d) **Propiedades, planta y equipo-**

Las propiedades, planta y equipos se presentan al costo, neto de depreciación acumulada y la pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en que se incurren. El importe en libros de los activos remplazados es dado de baja cuando se cambian, llevando todo el efecto al estado de resultados.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

|                                 | <u><b>Años</b></u> |
|---------------------------------|--------------------|
| Edificios e instalaciones       | 10 - 60            |
| Maquinarias y equipos de planta | 10 - 29            |
| Muebles y enseres               | 10-13              |
| Vehículos                       | 5-16               |
| Equipos de cómputo              | <u>3-10</u>        |

La Entidad asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de edificios en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes. La depreciación de la revaluación de las propiedades es reconocida en resultados.

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Entidad actúa como arrendatario se reconocen en el resultado del período.

### e) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado en activos no financieros no pueda ser recuperado.

### f) **Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **g) Impuestos-**

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **h) Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción.

### i) **Beneficios a empleados**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a los resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### j) **Reconocimiento de ingresos-**

#### **Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

La Compañía opera en el sector comercial de bienes de consumo masivo y se dedica la venta de inventario. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes y servicios.

#### **Venta de inventario**

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 30 días a partir de la entrega de estos bienes, excepto por las ventas al contado.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

#### **(i) Contraprestación variable**

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y

estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, bonificaciones y descuentos sobre las ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de contraprestaciones variables bajo NIIF 15.

### **Derechos de devolución**

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que será devuelto.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta contraprestación variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconocerá un pasivo por reembolso por el derecho a devolver los productos al cliente.

### **Descuentos y bonificaciones**

La compañía otorga a sus clientes descuentos mensuales por bonificaciones comerciales, efectuadas para incentivar la venta, así como para proporcionar un beneficio económico a sus clientes.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta contraprestación variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre el valor que se vaya a descontar en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconocerá un pasivo por reembolso por el derecho a otorgarles descuentos y bonificaciones a los clientes.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### **(ii) Componente de financiamiento significativo**

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, se ofertan bienes a crédito, con un periodo de recuperación menor a 12 meses, entre el momento de venta de los bienes y servicios y recuperación de la cuenta por cobrar, bajo NIIF 15 esto no se considera como un financiamiento significativo, por lo cual la Compañía no ha determinado el efecto del ingreso financiero que la Compañía recibirá durante el periodo de recuperación de esta cartera.

### (iii) **Contraprestación no monetaria**

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

### (iv) **Consideraciones pagadas a clientes**

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

### k) **Costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### l) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. **CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES**

### **Nuevas normas e interpretaciones**

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

#### **(a) NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

La NIIF 15 deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos; entre ellas a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”. La NIIF 15 establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes y requiere que los ingresos sean reconocidos por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, el estándar requiere revelaciones extensas.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de adopción retroactivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Bajo este método, la norma se puede aplicar a todos los contratos en la fecha de la aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía eligió aplicar la norma a todos los contratos a partir del 1 de enero de 2018.

El efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 15, se reconoció en la fecha de aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades retenidas, por lo tanto la información comparativa no

## Notas a los estados financieros (continuación)

se actualizó y continúa presentándose según la NIC 18.

El efecto de adoptar la NIIF 15 al 1 de enero del 2018 fue el siguiente:

|                                                       | Referencia | Incre-<br>mento /<br>Decre-<br>mento |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Activo</b>                                         |            |                                      |
| <b>Activo no corriente</b>                            |            |                                      |
| Impuesto diferido por adopción NIIF 15                | (ii)       | 54,861                               |
| <b>Total activo corriente</b>                         |            | 54,861                               |
| <b>Total activo</b>                                   |            | 54,861                               |
| <b>Pasivo</b>                                         |            |                                      |
| <b>Pasivo corriente</b>                               |            |                                      |
| Pasivo por reembolso                                  | (i)        | 219,445                              |
| <b>Total pasivo corriente</b>                         |            | 219,445                              |
| <b>Total pasivo</b>                                   |            | 219,445                              |
| <b>Patrimonio</b>                                     |            |                                      |
| Contraprestaciones variables (derechos de devolución) |            | (219,445)                            |
| Impuesto diferido por adopción NIIF 15                |            | 54,861                               |
| <b>Total utilidades retenidas</b>                     |            | (164,584)                            |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                      |            | 54,861                               |

A continuación, se detallan los montos por los cuales cada partida de los estados financieros se ve afectada al y finalizado el 31 de diciembre de 2018 como resultado de la adopción de la NIIF 15. La adopción de la NIIF 15 no tuvo un impacto importante en los otros resultados integrales o los flujos de caja operativos, de inversión y de financiación de la Compañía. La primera columna muestra los montos preparados según la NIIF 15 y la segunda columna muestra los montos que habrían sido si la NIIF 15 no hubiera sido adoptada:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                                                                        |      | Importes preparados<br>bajo |        | Incre-<br>mento /<br>Decre-<br>mento |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|--------|--------------------------------------|
|                                                                                                        |      | NIIF 15                     | NIC 18 |                                      |
| <b>Activo</b>                                                                                          |      |                             |        |                                      |
| <b>Activo no corriente</b>                                                                             |      |                             |        |                                      |
| Impuesto diferido por adopción NIIF 15                                                                 | (ii) | 77,692                      | -      | 77,692                               |
| <b>Total activo no corriente</b>                                                                       |      | 77,692                      | -      | 77,692                               |
| <b>Total activo</b>                                                                                    |      | 77,692                      | -      | 77,692                               |
| <b>Pasivo</b>                                                                                          |      |                             |        |                                      |
| <b>Pasivo corriente</b>                                                                                |      |                             |        |                                      |
| Pasivo por reembolso                                                                                   | (i)  | 310,769                     | -      | 310,769                              |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                                                          |      | 310,769                     | -      | 310,769                              |
| <b>Total pasivo</b>                                                                                    |      | 310,769                     | -      | 310,769                              |
| <b>Patrimonio</b>                                                                                      |      |                             |        |                                      |
| Derechos de devolución, efecto en utilidades retenidas                                                 | (i)  | (219,445)                   | -      | (219,445)                            |
| Impuesto diferido, efecto en utilidades retenidas                                                      | (ii) | 54,861                      | -      | 54,861                               |
| Contraprestaciones variables (Derechos de devolución y bonificaciones), efecto en el resultado del año | (i)  | (91,324)                    | -      | (91,324)                             |
| Impuesto diferido, efecto en el resultado del año                                                      | (ii) | 22,831                      | -      | 22,831                               |
| <b>Total patrimonio</b>                                                                                |      | (233,077)                   | -      | (233,077)                            |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                                                                       |      | 77,692                      | -      | 77,692                               |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                              | Referencia | Importes preparados<br>bajo |                   | Incre-<br>mento /<br>Decre-<br>mento |
|----------------------------------------------|------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------------------|
|                                              |            | NIIF 15                     | NIC 18            |                                      |
| Ingresos por contratos con clientes          | (a)        | 81,271,026                  | -                 | 81,271,026                           |
| Venta de bienes                              |            | -                           | 81,362,350        | (81,362,350)                         |
| <b>Total Ingresos</b>                        |            | <u>81,271,026</u>           | <u>81,362,350</u> | <u>(91,324)</u>                      |
| <b>Utilidad bruta</b>                        |            | <u>81,271,026</u>           | <u>81,362,350</u> | <u>(91,324)</u>                      |
| <b>Utilidad operativa</b>                    |            | <u>81,271,026</u>           | <u>81,362,350</u> | <u>(91,324)</u>                      |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b> |            | <u>81,271,026</u>           | <u>81,362,350</u> | <u>(91,324)</u>                      |
| Impuesto a la renta diferido                 |            | 22,831                      | -                 | 22,831                               |
| <b>Utilidad neta</b>                         |            | <u>81,293,857</u>           | <u>81,362,350</u> | <u>(68,493)</u>                      |
| <b>Otros resultados integrales</b>           |            | <u>-</u>                    | <u>-</u>          | <u>-</u>                             |
| <b>Utilidad neta y resultado integral</b>    |            | <u>81,293,857</u>           | <u>81,362,350</u> | <u>(68,493)</u>                      |

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

### Contraprestaciones variables

- (i) Los acuerdos suscritos por la Compañía otorgan a sus clientes derechos de devolución, descuentos y bonificaciones. Hasta el 01 de enero de 2018, la Compañía no estimaba los bienes a devolver por parte del cliente.

Los derechos de devolución dan lugar a contraprestaciones variables, bajo la aplicación de NIIF 15, la Compañía determinó que el resultado acumulado al 01 de enero del 2018 reportado en sus estados financieros, presenta una disminución de 219.445 que corresponde a la aplicación del método de valoración de acuerdo con la probabilidad histórica de ocurrencia de estas devoluciones.

- (ii) Otros ajustes – impuestos diferidos  
Como resultado de la implementación de NIIF 15, al 1 de enero de 2018, la Compañía ha determinado que los efectos descritos en el apartado superior generan un activo por impuesto a la renta diferido por 54.861.

### (b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ya que la norma proporciona

un recurso práctico para aplicar de esta manera.

La Compañía no determinó efectos significativos a registrar por la aplicación de esta norma ni en el resultado acumulado ni en el resultado del año.

### 5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la gerencia:

#### **Obligaciones por beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de beneficios a empleados se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno de Estados Unidos de América.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatorianas publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

#### **Vida útil de propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuir, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

#### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, según le sea aplicable, cuando entren en vigencia.

| Normas                                                                                                                   | Fecha efectiva de vigencia |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| NIIF 16 – Arrendamientos                                                                                                 | 1 de enero de 2019         |
| CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos                                          | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa                                 | 1 de enero de 2019         |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto | Indefinida                 |
| Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan                                               | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos                                    | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 3 - Combinaciones de negocios                                                                                       | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos                                                                                             | 1 de enero de 2019         |
| NIC 12 - Impuestos a las ganancias                                                                                       | 1 de enero de 2019         |
| NIC 23 - Costos por préstamos                                                                                            | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                            | 1 de enero de 2021         |

Los aspectos más relevantes de las NIIF aplicables a la Compañía se detallan a continuación:

#### NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

### Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el periodo de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

Al 31 de diciembre del 2018 el efecto en el estado de situación financiera, si se hubiesen reconocidos los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16, hubiese sido como sigue:

|                                        | 2018        |
|----------------------------------------|-------------|
| Activo por Derecho de uso de edificios | 766,203     |
| Activo por Derecho de uso de vehículos | 4,370,209   |
| Pasivo por arrendamiento               | (5,136,412) |

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo efectivo y equivalente de efectivo se desglosa como sigue:

|                            | 2018             | 2017             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Caja y bancos              | 4,233,753        | 4,493,015        |
| Inversiones temporales (1) | 3,000,000        | 2,500,000        |
|                            | <u>7,233,753</u> | <u>6,993,015</u> |

- (1) Corresponde a certificado de depósitos emitidos por el Banco Bolivariano con vencimiento hasta enero de 2019 y que generan intereses a una tasa anual efectiva del 5.90%(al 31 de diciembre de 2017 correspondía depósitos con un interés promedio anual del 3,75%).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

|                                                      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cliente                                              | 2,894,618        | 2,803,262        |
| <b>Menos-</b> Provisión para cuentas de dudoso cobro | <u>(10,511)</u>  | <u>(13,815)</u>  |
|                                                      | <u>2,884,107</u> | <u>2,789,447</u> |

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 30 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>A vencer</b>  | 2,752,594        | 2,596,493        |
| <b>Vencidos:</b> |                  |                  |
| A 30 días        | 131,513          | 192,953          |
| De 31 a 60 días  | -                | -                |
| Más de 91 días   | <u>10,511</u>    | <u>13,815</u>    |
|                  | <u>2,894,618</u> | <u>2,803,261</u> |

A continuación, se presenta el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de clientes durante el año 2018 y 2017:

|                                       | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| Saldo al inicio                       | 13,815         | 167,519          |
| <b>Menos-</b> Recuperación de cartera | <u>(3,304)</u> | <u>(153,704)</u> |
| Saldo al final                        | <u>10,511</u>  | <u>13,815</u>    |

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

|                                             | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Materia prima y materiales                  | 1,224,227        | 1,232,363        |
| Producto terminado                          | 556,614          | 576,254          |
| Productos en proceso                        | 33,669           | 23,492           |
| Repuestos                                   | 934,994          | 831,150          |
| En tránsito                                 | <u>125,854</u>   | <u>59,246</u>    |
|                                             | 2,875,358        | 2,722,505        |
| <b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia | <u>(15,588)</u>  | <u>(10,654)</u>  |
|                                             | <u>2,859,770</u> | <u>2,711,851</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

|                       | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio       | 10,654        | -             |
| <b>Más-</b> Provisión | <u>4,934</u>  | <u>10,654</u> |
| Saldo al final        | <u>15,588</u> | <u>10,654</u> |

### 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

|                                              | <u>Al 31 de diciembre de 2018</u> |                                                         |                   | <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> |                                                         |                   |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|
|                                              |                                   | <b>Deprecia-<br/>ción y de-<br/>terio<br/>acumulado</b> | <b>Valor neto</b> |                                   | <b>Deprecia-<br/>ción y de-<br/>terio<br/>acumulado</b> | <b>Valor neto</b> |
|                                              | <u>Costo</u>                      |                                                         |                   | <u>Costo</u>                      |                                                         |                   |
| Terreno                                      | 4,160,972                         | .                                                       | 4,160,972         | 3,566,998                         | -                                                       | 3,566,998         |
| Edificios e instalaciones                    | 12,119,400                        | (3,218,277)                                             | 8,901,123         | 8,865,631                         | (1,308,499)                                             | 7,557,132         |
| Maquinarias y equipos de planta              | 48,621,536                        | (20,569,723)                                            | 28,051,813        | 35,346,653                        | (9,366,771)                                             | 25,979,882        |
| Muebles, enseres y equipos de<br>computación | 3,306,629                         | (2,707,466)                                             | 599,163           | 2,517,286                         | (1,765,667)                                             | 751,619           |
| Vehículos                                    | 1,738,198                         | (1,327,334)                                             | 410,864           | 1,797,726                         | (1,347,277)                                             | 450,449           |
| Obras en curso y maquinarias en<br>montaje   | 6,538,427                         | -                                                       | 6,538,427         | 4,107,229                         | -                                                       | 4,107,229         |
|                                              | <u>76,485,162</u>                 | <u>(27,822,800)</u>                                     | <u>48,662,362</u> | <u>56,201,523</u>                 | <u>(13,788,214)</u>                                     | <u>42,413,309</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

|                                           | Terreno          | Edificios e instalaciones | Maquinarias y equipos de planta | Muebles, enseres y equipos de computación | Vehículos      | Obras en y maquinarias de montaje | Total             |
|-------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Costo</b>                              |                  |                           |                                 |                                           |                |                                   |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>   | 3,566,998        | 8,800,921                 | 33,938,069                      | 2,500,740                                 | 1,397,782      | 2,352,470                         | 52,556,980        |
| Adiciones                                 | -                | -                         | -                               | 13,539                                    | -              | 3,745,932                         | 3,759,471         |
| Transferencias                            | -                | 64,710                    | 1,420,951                       | 55,380                                    | 450,132        | (1,991,173)                       | -                 |
| Ventas y bajas                            | -                | -                         | (12,367)                        | (52,373)                                  | (50,188)       | -                                 | (114,928)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>   | 3,566,998        | 8,865,631                 | 35,346,653                      | 2,517,286                                 | 1,797,726      | 4,107,229                         | 56,201,523        |
| Adiciones                                 | -                | -                         | -                               | -                                         | -              | 4,971,381                         | 4,971,381         |
| Adición por fusión (1)                    | 593,974          | 1,586,420                 | 12,831,056                      | 645,719                                   | 27,278         | -                                 | 15,684,447        |
| Transferencias                            | -                | 1,667,349                 | 421,575                         | 163,861                                   | -              | (2,252,785)                       | -                 |
| Ajustes                                   | -                | -                         | 80,188                          | -                                         | -              | (287,398)                         | (207,210)         |
| Ventas y bajas                            | -                | -                         | (57,936)                        | (20,237)                                  | (86,806)       | -                                 | (164,979)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>   | 4,160,972        | 12,119,400                | 48,621,536                      | 3,306,629                                 | 1,738,198      | 6,538,427                         | 76,485,162        |
| <b>Depreciación acumulada y deterioro</b> |                  |                           |                                 |                                           |                |                                   |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>   | -                | (912,417)                 | (6,436,063)                     | (1,362,995)                               | (1,361,974)    | -                                 | (10,073,449)      |
| Depreciación del año                      | -                | (396,082)                 | (2,941,310)                     | (404,602)                                 | (29,906)       | -                                 | (3,771,900)       |
| Ventas y bajas                            | -                | -                         | 10,602                          | 1,930                                     | 44,603         | -                                 | 57,135            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>   | -                | (1,308,499)               | (9,366,771)                     | (1,765,667)                               | (1,347,277)    | -                                 | (13,788,214)      |
| Depreciación del año                      | -                | (607,128)                 | (3,446,049)                     | (368,260)                                 | (39,598)       | -                                 | (4,461,035)       |
| Depreciación acumulada por fusión (2)     | -                | (1,302,650)               | (7,632,798)                     | (589,108)                                 | (27,262)       | -                                 | (9,551,818)       |
| Deterioro por fusión (3)                  | -                | -                         | (264,434)                       | -                                         | -              | -                                 | (264,434)         |
| Ajustes                                   | -                | -                         | 94,964                          | -                                         | -              | -                                 | 94,964            |
| Ventas y bajas                            | -                | -                         | 45,365                          | 15,569                                    | 86,803         | -                                 | 147,737           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>   | -                | (3,218,277)               | (20,569,723)                    | (2,707,466)                               | (1,327,334)    | -                                 | (27,822,800)      |
| <b>Saldo neto</b>                         | <b>4,160,972</b> | <b>8,901,123</b>          | <b>28,051,813</b>               | <b>599,163</b>                            | <b>410,864</b> | <b>6,538,427</b>                  | <b>48,662,362</b> |

(1) Corresponde a activos provenientes del proceso de fusión por absorción con Supan S. A. (Véase Nota 1).

(2) Corresponde a depreciación acumulada proveniente del proceso de fusión por absorción con Supan S.A. (Véase Nota 1) e incluye un gasto de depreciación por 348,444.

(3) Corresponde a deterioro acumulado de maquinarias proveniente del proceso de fusión por absorción con Supan S.A. (Véase Nota 1).

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                        | 2018             | 2017             |
|------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores (1)        | 8,372,975        | 8,802,020        |
| Cuentas por pagar IESS | 585,322          | 576,622          |
| Otros                  | 169,563          | 249,249          |
|                        | <u>9,127,860</u> | <u>9,627,891</u> |

(1) Corresponde a cuentas por pagar que no devengan intereses y el plazo de pago es de 90 días promedio.

### 12. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se desglosan como sigue:

|                               | Naturaleza<br>de la<br>relación | 2018           | 2017             |
|-------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Por cobrar:</b>            |                                 |                |                  |
| Bimbo S. A. de C.V.           | Filial                          | 436,674        | 873,711          |
| Bimbo de Colombia S. A.       | Filial                          | 31,218         | 24,112           |
| Bimbo de Centro América S. A. | Filial                          | 26,801         | 20,759           |
| Bimbo de Panamá S. A.         | Filial                          | 12,000         | 9,272            |
| Bimbo El Salvador S.A.        | Filial                          | 8,376          | 8,599            |
| Bimbo de Honduras S. A.       | Filial                          | 6,557          | 5,052            |
| Bimbo de Costa Rica S.A.      | Filial                          | 21,953         | -                |
|                               |                                 | <u>543,579</u> | <u>941,505</u>   |
| <b>Por pagar:</b>             |                                 |                |                  |
| Supan S. A. (1)               | Matriz                          | -              | 8,285,391        |
| Bimbo de Colombia S. A.       | Filial                          | 144,180        | 94,098           |
| Bimbo de Costa Rica S. A.     | Filial                          | 59,645         | 72,860           |
| Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.    | Filial                          | -              | 21,700           |
| Bimbo El Salvador S.A.        | Filial                          | 1,955          | 2,653            |
| Bimbo de Centro América S.A.  | Filial                          | 6,382          | 5,594            |
|                               |                                 | <u>212,162</u> | <u>8,482,296</u> |

#### Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes principales transacciones con partes relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2018

|                                | Naturaleza de la relación | Ingresos por servicios corporativos | Ingresos por exportación de productos | Ingresos por reembolso | Gastos por servicios administrativos | Arrendamientos de inmuebles y maquinarias |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| Bimbo S. A. de C.V.            | Filial                    | -                                   | 1,577,982                             | -                      | 175,900                              | -                                         |
| Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.     | Filial                    | -                                   | -                                     | -                      | 86,992                               | -                                         |
| Corporativo Bimbo S.A. de C.V. | Filial                    | -                                   | -                                     | -                      | 916,135                              | -                                         |
| Bimbo de Colombia S. A.        | Filial                    | 204,745                             | -                                     | -                      | 918,140                              | -                                         |
| Bimbo de Centro América S. A.  | Filial                    | 149,319                             | -                                     | 9,075                  | 49,408                               | -                                         |
| Bimbo de Panamá S. A.          | Filial                    | 76,453                              | -                                     | -                      | -                                    | -                                         |
| Bimbo El Salvador S.A. de C.V. | Filial                    | 58,375                              | -                                     | -                      | 12,634                               | -                                         |
| Bimbo de Honduras S. A.        | Filial                    | 48,739                              | -                                     | -                      | -                                    | -                                         |
| Bimbo de Costa Rica S.A.       | Filial                    | 163,178                             | -                                     | -                      | 278,996                              | -                                         |
| Bimbo de Perú S.A.             | Filial                    | -                                   | 49,889                                | -                      | -                                    | -                                         |
|                                |                           | <u>700,809</u>                      | <u>1,627,871</u>                      | <u>9,075</u>           | <u>2,438,205</u>                     | <u>-</u>                                  |

(1) Compañía absorbida durante el año 2018 (Véase Nota 1)

### 2017

|                                | Naturaleza de la relación | Ingresos por servicios corporativos | Ingresos por exportación de productos | Gastos por servicios administrativos | Arrendamientos de inmuebles y maquinarias |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Por cobrar:</b>             |                           |                                     |                                       |                                      |                                           |
| Supan S.A. (1)                 | Absorbida                 | -                                   | -                                     | 1,375,116                            | 972,000                                   |
| Bimbo S. A. de C.V.            | Filial                    | -                                   | 863,255                               | 73,189                               | -                                         |
| Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.     | Filial                    | -                                   | -                                     | 119,159                              | -                                         |
| Corporativo Bimbo S.A. de C.V. | Filial                    | -                                   | -                                     | 801,046                              | -                                         |
| Bimbo de Colombia S. A.        | Filial                    | 136,187                             | -                                     | 634,780                              | -                                         |
| Bimbo de Centro América S. A.  | Filial                    | 99,627                              | -                                     | 82,069                               | -                                         |
| Bimbo de Panamá S. A.          | Filial                    | 50,860                              | -                                     | -                                    | -                                         |
| Bimbo El Salvador S.A. de C.V. | Filial                    | 38,694                              | -                                     | 25,539                               | -                                         |
| Bimbo de Honduras S. A.        | Filial                    | 32,337                              | -                                     | -                                    | -                                         |
| Bimbo de Costa Rica S.A.       | Filial                    | 108,607                             | -                                     | 354,106                              | -                                         |
|                                |                           | <u>466,312</u>                      | <u>863,255</u>                        | <u>3,465,004</u>                     | <u>972,000</u>                            |

Las transacciones entre partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por pagar ni por cobrar de partes relacionadas.

## (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales o relevantes.

## (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía corresponde a la gerencia general y gerencia de ventas. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales de la gerencia clave de la Compañía fueron de 694,062 y 747,041, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

## 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

|                               | 2018             | 2017             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y Beneficios sociales | 1,322,971        | 1,310,195        |
| Participación a trabajadores  | 204,281          | -                |
| Otros beneficios a empleados  | 181,661          | 344,053          |
|                               | <u>1,708,913</u> | <u>1,654,248</u> |

### (b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 5,084,885        | 4,659,702        |
| Desahucio           | 1,428,505        | 1,341,404        |
| Bonos Veab          | 200,612          | 78,091           |
|                     | <u>6,714,002</u> | <u>6,079,197</u> |

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</u>     |                  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                           | <u>2018</u>                | <u>2017</u>      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
| Saldo al inicio                                           | 4,659,702                  | 3,898,137        | 1,341,404        | 1,187,262        | 6,001,106        | 5,085,399        |
| <b>Movimiento del período:</b>                            |                            |                  |                  |                  |                  |                  |
| Costo del servicio del periodo actual                     | 612,003                    | 754,393          | 198,272          | 214,920          | 810,275          | 969,313          |
| Costo de interés                                          | 183,926                    | 168,789          | 52,800           | 51,728           | 236,726          | 220,517          |
| Pérdida actuarial                                         | 370,743                    | 174,677          | 55,266           | 85,089           | 426,009          | 259,766          |
| Beneficios pagados                                        | (544,464)                  | (30,251)         | (219,237)        | (197,595)        | (763,701)        | (227,846)        |
| Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo | 9,473                      | -                | -                | -                | 9,473            | -                |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas         | (206,498)                  | (306,043)        | -                | -                | (206,498)        | (306,043)        |
| Saldo al final                                            | <u>5,084,885</u>           | <u>4,659,702</u> | <u>1,428,505</u> | <u>1,341,404</u> | <u>6,513,390</u> | <u>6,001,106</u> |

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

|                                                | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tasa de descuento                              | 4.25%          | 4.02%          |
| Tasa esperada de incremento salarial           | 1.50%          | 1.50%          |
| Tabla de mortalidad                            | TMISS 2002     | TMISS 2002     |
| Tasa de incidencia de invalidez                | TMISS 2002     | TMISS 2002     |
| Tasa de rotación                               | 15.03%         | 16.20%         |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | <u>25 años</u> | <u>25 años</u> |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 se ilustra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Supuestos                                              | Tasa de descuento |             | Tasa de incremento salarial |             |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
|                                                        | Aumento           | Disminución | Aumento                     | Disminución |
|                                                        | 0.5%              | 0.5%        | 0.5%                        | 0.5%        |
| Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal | 217,644           | 234,402     | 239,796                     | 224,376     |
| Efecto sobre la obligación neta de Desahucio           | 50,637            | 54,634      | 57,564                      | 58,873      |

### 14. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                           | 2018    | 2017    |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Por recuperar:</b>                     |         |         |
| Retenciones en la fuente                  | -       | 155,781 |
|                                           | -       | 155,781 |
| <b>Por pagar:</b>                         |         |         |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | 213,988 | 233,666 |
| Retenciones en la fuente                  | 261,011 | 220,992 |
| Impuesto a la renta                       | 23,285  |         |
| Otros                                     | 1,560   | -       |
|                                           | 499,844 | 454,658 |

#### (b) Impuesto a la renta-

##### Conciliación del resultado contable - tributario-

Las partidas que concilian la utilidad (pérdida) contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

|                                                                | 2018      | 2017      |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta | 1,157,592 | (819,909) |
| <b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>                   |           |           |
| Gastos no deducibles (1)                                       | 4,226,636 | 3,973,093 |
| Deducciones adicionales                                        | (239,235) | -         |
| Utilidad tributaria                                            | 5,144,993 | 3,153,184 |
| Tasa de impuesto                                               | 25%       | 22%       |
| Provisión para impuesto a la renta corriente                   | 1,286,248 | 693,701   |

(1) Para el año 2018 incluye principalmente, exceso de gastos de regalías, servicio técnico, administrativo y consultoría por 1.06 millones, provisión de jubilación patronal para empleados por 810.000, depreciación de activos fijos revaluados por 349.000 y exceso de gastos de publicidad por 1.77 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|                                            | 2018          | 2017             |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|
| Provisión de impuesto a la renta corriente | 1,286,248     | 693,701          |
| Baja crédito tributario                    |               | 22,008           |
| <b>Menos:</b>                              |               |                  |
| Impuesto a la salida de divisas            | (85,695)      | (41,183)         |
| Anticipo de impuesto a la renta            | (424,704)     | (228,737)        |
| Crédito tributario años anteriores         | (131,822)     | (69,925)         |
| Retenciones en la fuente del año           | (620,742)     | (531,645)        |
| Impuesto a la renta corriente a pagar      | <u>23,285</u> | <u>(155,781)</u> |

### (c) Impuesto diferido-

|                                              | Estado de situación financiera |               | Estado de resultados integrales |                  |
|----------------------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------------------------|------------------|
|                                              | 2018                           | 2017          | 2018                            | 2017             |
| <u>Diferencias Temporarias:</u>              |                                |               |                                 |                  |
| Deterioro de maquinarias                     | 84,105                         | -             | -                               | -                |
| Provisión devolución                         | 55,058                         | -             | 197                             | -                |
| Provisión bonificación autoservicios         | 22,634                         | -             | 22,634                          | -                |
| Provisión bono VEAB                          | 37,038                         | -             | 36,638                          | -                |
| Provisión jubilación patronal                | 153,001                        | -             | 153,001                         | -                |
| Provisión desahucio                          | 49,568                         | -             | 49,568                          | -                |
| Provisión de gastos de publicidad            |                                | -             | -                               | (176,499)        |
| Revaluación de propiedades, planta y equipo  | 656,716                        | 17,626        | 87,895                          | 2,848            |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados |                                |               | <u>349,933</u>                  | <u>(173,651)</u> |
| Activo por impuesto diferido                 | 401,404                        | -             |                                 |                  |
| Pasivo por impuesto diferido                 | 656,716                        | 17,626        |                                 |                  |
| Pasivo neto                                  | <u>255,312</u>                 | <u>17,626</u> |                                 |                  |

### (d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

El último año fiscalizado por la autoridad tributaria a la Compañía fue en el 2014.

#### Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

### **Tasa del impuesto a la renta-**

El tasa del impuesto a la renta para el año 2018 es del 25% (22% en el año 2017).

### **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

### **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

### (e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- § Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- § Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido asignado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (f) Reformas tributarias

En el suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que la administración considera que le pueden ser aplicables son los siguientes:

#### **Impuesto a la Renta**

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
- dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

### Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

### Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

2017

| Accionistas              | País    | Valor      |                   | Número de acciones | Valor nominal     | Porcentaje accionario |
|--------------------------|---------|------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
|                          |         | por acción |                   |                    |                   |                       |
| Supan S.A. (1)           | Ecuador | 1          | 25,692,297        | 25,692,297         | 25,692,297        | 87%                   |
| Bakery Iberia Investment | España  | 1          | 3,961,058         | 3,961,058          | 3,961,058         | 13%                   |
|                          |         |            | <u>29,653,355</u> | <u>29,653,355</u>  | <u>29,653,355</u> | <u>100%</u>           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

2018

| Accionistas              | País    | Valor      |                   | Número de acciones | Valor nominal     | Porcentaje accionario |
|--------------------------|---------|------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
|                          |         | por acción |                   |                    |                   |                       |
| Bakery Iberia Investment | España  | 1          | 27,176,453        | 27,176,453         | 27,176,453        | 87%                   |
| Bakery Holanda B.V       | Holanda | 1          | 4,096,833         | 4,096,833          | 4,096,833         | 13%                   |
|                          |         |            | <u>31,273,286</u> | <u>31,273,286</u>  | <u>31,273,286</u> | <u>100%</u>           |

(1) Compañía absorbida durante el año 2018 en el proceso de fusión (Véase nota 1)

### 16. PRIMA DE EMISIÓN

La prima de emisión es el precio adicional pagado sobre el valor nominal con el que se emiten las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

### 17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 18. UTILIDADES RETENIDAS

Dentro de las utilidades retenidas la Compañía mantiene registrado 6,686,366 provenientes del ajuste de adopción por primera vez de las NIIF y 2,815,269 por superávit de revalorización de activos fijos

En el año 2018, la Compañía efectuó ciertos ajustes relacionados con adopción de NIIF 15 y por corrección de errores. Dichos ajustes se muestran a continuación

| Detalle                                    | Monto           |
|--------------------------------------------|-----------------|
| Efecto adopción NIIF 15                    | (219,445)       |
| Impuesto diferido por adopción NIIF 15     | 54,861          |
| Corrección de errores de impuesto diferido | <u>84,105</u>   |
| Total                                      | <u>(80,479)</u> |

### 19. COSTOS Y GASTOS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                 | 2018              | 2017              |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficios a empleados                          | 24,550,011        | 23,657,354        |
| Consumos de materias primas y materiales        | 23,129,788        | 21,081,948        |
| Publicidad, eventos y promociones               | 6,864,972         | 6,363,748         |
| Arriendos                                       | 3,948,222         | 4,974,611         |
| Transporte                                      | 2,235,223         | 2,162,726         |
| Depreciación                                    | 4,809,479         | 3,898,786         |
| Mantenimiento                                   | 4,020,211         | 3,462,307         |
| Servicios corporativos e intercompañía          | 2,206,612         | 1,898,340         |
| Regalías                                        | -                 | 1,485,810         |
| Combustible                                     | 1,355,094         | 1,259,344         |
| Servicios básicos                               | 939,646           | 1,046,733         |
| Honorarios y servicios                          | 531,562           | 591,890           |
| Gastos de viaje y hospedaje                     | 636,349           | 569,478           |
| Servicios de guardería                          | 126,879           | 206,013           |
| Suministros de oficina y materiales de limpieza | 381,149           | 317,705           |
| Otros                                           | 4,999,030         | 4,686,624         |
|                                                 | <u>80,734,227</u> | <u>77,663,417</u> |

### 20. OTROS INGRESOS

Durante los años 2018 y 2017 los otros ingresos se conformaban de la siguiente manera:

|                                                        | 2018             | 2017           |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Ingresos por servicios corporativos (Véase Nota 12(a)) | 700,809          | 466,312        |
| Ingresos financieros                                   | 136,545          | 63,622         |
| Otros ingresos                                         | 307,539          | 217,449        |
|                                                        | <u>1,144,893</u> | <u>747,383</u> |

### 21. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

#### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía,

## Notas a los estados financieros (continuación)

los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los préstamos a partes relacionadas y obligaciones financieras.

### Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

### (b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos y en instituciones financieras.

### (c) Riesgo de liquidez

La gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo en banco y tener posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

|                                                  | Vencidos         | 0-30 días        | 30-90 días       | Mas de 90        | Total             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                |                  |                  |                  |                  |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,731,662        | 4,298,634        | 3,069,394        | 28,170           | 9,127,860         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 3,994            | 195,669          | 12,499           | -                | 212,162           |
|                                                  | <u>1,735,656</u> | <u>4,494,303</u> | <u>3,081,893</u> | <u>28,170</u>    | <u>9,340,022</u>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>                |                  |                  |                  |                  |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,109,265        | 5,229,806        | 3,265,161        | 23,659           | 9,627,891         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 23,831           | 141,073          | 32,000           | 8,285,392        | 8,482,296         |
|                                                  | <u>1,133,096</u> | <u>5,370,879</u> | <u>3,297,161</u> | <u>8,309,051</u> | <u>18,110,187</u> |

## 22. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

|                                                                                                 | 2018              | 2017              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Total acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 9,340,022         | 18,110,187        |
| (-) Efectivo y equivalente de efectivo                                                          | (7,233,753)       | (6,993,015)       |
| Deuda neta                                                                                      | 2,106,269         | 11,117,172        |
| Total patrimonio                                                                                | 43,706,278        | 30,063,912        |
| <b>Total deuda neta y patrimonio</b>                                                            | <b>45,812,547</b> | <b>41,181,084</b> |
| Ratio de apalancamiento                                                                         | 5%                | 27%               |

### 23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros.

Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y ciertas cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.