

BICO INTERNACIONAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2-3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6-7
Notas a los estados financieros	8 -32

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado

BICO INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,460	3,041
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,697	3,989
Préstamos a partes relacionadas relacionadas	15.2	3,192	-
Inventarios	6	3,161	2,681
Activos por impuestos corrientes	9	18	-
Otros activos		<u>22</u>	<u>12</u>
Total activos corrientes		<u>13,550</u>	<u>9,723</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	2,000	2,274
Activos por impuestos diferidos	9	24	3
Otros activos		<u>5</u>	<u>42</u>
Total activos no corrientes		<u>2,029</u>	<u>2,319</u>
TOTAL		<u>15,579</u>	<u>12,042</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/2017****31/12/2016****(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos

-

-

Cuentas por pagar comerciales y

otras cuentas por pagar

8

2,264

1,875

Pasivos por impuestos corrientes

9

492

73

Obligaciones por beneficios a empleados

11

668

290

Total pasivos corrientes

3,424

2,238

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios a empleados y total

pasivos no corrientes

11

1,301

1,149

Total pasivos

4,725

3,387

PATRIMONIO:

13

Capital social

919

919

Reserva legal

497

497

Otros resultados integrales

117

75

Utilidades retenidas

9,321

7,164

Total patrimonio

10,854

8,655

TOTAL

15,579

12,042

BICO INTERNACIONAL S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u> (en miles de U.S. dólares)	Año terminado <u>31/12/2016</u>
Ingresos		20,864	18,338
Costo de ventas	14	<u>(12,894)</u>	<u>(13,499)</u>
UTILIDAD BRUTA		7,970	4,839
Gastos de ventas	14	(4,079)	(2,667)
Gastos de administración	14	(1,062)	(858)
Costos financieros		(11)	(98)
Recuperación de vidas útiles		40	316
Otros ingresos, gastos neto		<u>189</u>	<u>(11)</u>
UTILIDAD DEL AÑO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,047	1,521
Gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		(911)	(446)
Diferido		<u>21</u>	<u>(50)</u>
Total		<u>(890)</u>	<u>(496)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2,157</u>	<u>1,025</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasifican posteriormente a resultados			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>42</u>	<u>75</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,199</u>	<u>1,100</u>

Ver notas a los estados financieros

BICO INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Utilidades retenidas							Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	Total
	Capital social	Reserva legal	Otro resultados integrales	Utilidades acumuladas	Reserva de capital	Adopción NIIF				
Saldos al 31 de diciembre del 2015	919	497	-	4,798	909	(37)		469	6,139	7,555
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	469	-	-		(469)	-	-
Resultado Integral del año	-	-	75	-	-	-		1,025	1,025	1,100
Saldos al 31 de diciembre del 2016	919	497	75	5,267	909	(37)		1,025	7,164	8,655
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	1,025	-	-		(1,025)	-	-
Resultado Integral del año	-	-	42	-	-	-		2,157	2,157	2,199
Saldos al 31 de diciembre del 2017	919	497	117	6,292	909	(37)		2,157	9,321	10,854

Ver notas a los estados financieros

BICO INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>31/12/2017</u>	<u>Año terminado 31/12/2016</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	2,157	1,025
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</i>		
Impuesto a la renta corriente	911	446
Impuesto a la renta diferido	(21)	50
Depreciación de propiedades, planta y equipo	333	327
Neto provisión y recuperación para obsolescencia de inventarios	5	18
Neto provisión y recuperación para cuentas de dudosa recuperación	(96)	125
Costos financieros	11	98
Provisión para beneficios definidos	194	(34)
Pagos por beneficio de desahucio	-	(9)
Provisión para participación a trabajadores	539	270
Recuperación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo	-	(316)
<i>Cambios en el capital de trabajo:</i>		
Incremento en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(612)	(501)
(Incremento) disminución en inventarios	(485)	3,496
(Incremento) disminución en otros activos	(10)	29
(Incremento) disminución en activos por Impuestos corrientes	(18)	460
Disminución (incremento) otros activos corrientes	37	(29)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	389	(831)
Incremento (disminución) en obligaciones por beneficios a empleados	(161)	(188)
Incremento de pasivos por impuestos corrientes	5	11
Impuesto a la renta pagado	<u>(497)</u>	<u>(406)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,681</u>	<u>4,04</u>

(Continúa...)

BICO INTERNACIONAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de préstamos a partes relacionadas	(3,192)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(59)</u>	<u>(263)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(3,251)</u>	<u>(263)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	-	(532)
Préstamos obtenidos de entidades financieras	1,000	5,465
Pagos de préstamos a entidades financieras	<u>(1,000)</u>	<u>(5,965)</u>
Intereses pagados	<u>(11)</u>	<u>(98)</u>
Flujo de efectivo utilizado actividades de financiamiento	<u>(11)</u>	<u>(1,130)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	(581)	2,648
SalDOS al comienzo del año	<u>3,041</u>	<u>393</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,460</u>	<u>3,041</u>

Ver notas a los estados financieros

BICO INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Bico Internacional S.A. ("la Compañía") es una subsidiaria de Bico Internacional S.A. de Panamá (Grupo Carvajal de Colombia). La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1994. Su domicilio principal es en la Av. Isaac Albeniz E3-154 y Wolfgang Mozart.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de suministros de oficina y cuadernos.

Durante el año 2016 las ventas de la compañía disminuyeron en un 6% debido a la crisis económica del Ecuador producto de los bajos precios del barril de petróleo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 100 y 108 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

Nivel 3 - Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas en los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras.

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

2.6 Propiedad, planta y equipo.

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

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El método de depreciación es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)	Valor residual
Edificios	20	(*)
Maquinaria y equipo	10	(*)
Muebles y enseres	10	(*)
Vehículos	5	(*)
Equipos de computación	3	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

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

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

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

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

2.9 Beneficios a empleados.

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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

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

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

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

2.10.1 La Compañía como arrendatario - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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

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

2.11.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

- 2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- 2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

- 2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

- 2.14.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

- 2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

- 2.15.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectiva.

- 2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días para negociaciones estratégicas y de 60 días para compras no estratégicas.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios previamente acordados.

- 2.15.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS QUE SON MANDATORIAMENTE EFECTIVAS EN EL AÑO ACTUAL.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "		1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"		1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	(*)	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"		1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	(*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	(*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)		1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	(*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	(*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	(*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	(*)	1 de enero de 2021

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Los principales cambios de la NIIF 9 se presentan en las siguientes áreas:

- Clasificación y medición basada en el modelo de negocios y las características del flujo de caja contractual.
- Deterioro – modelo de pérdidas esperadas.
- Contabilidad de coberturas.

i. Clasificación – Activos Financieros.

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Con base en la evaluación preliminar, la Compañía no cree que si se aplicaran los nuevos requerimientos de clasificación al 31 de diciembre de 2017, estos tendrían un impacto material sobre su contabilización de las cuentas por cobrar comerciales y otros activos financieros.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros.

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdidas incurridas” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas crediticias esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; la entidad también puede escoger aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

El principal impacto en la Compañía estaría dado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo que se espera adoptar estaría basado en el enfoque simplificado utilizando una matriz de provisión.

La Compañía estima que bajo el modelo de deterioro de la NIIF 9, es probable que las pérdidas por deterioro y las provisiones para pérdidas aumenten en comparación con las pérdidas de deterioro calculadas bajo la NIC 39, pero este aumento representaría menos del 0.9% de las ventas anuales. La Compañía espera registrar cualquier diferencia entre el valor en libros actual y el valor bajo NIIF 9, al comienzo del período de presentación anual de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

iii. Clasificación – Pasivos financieros.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. La evaluación preliminar de la Compañía indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017.

iv. Contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 requerirá que la Compañía asegure que las relaciones de contabilidad de coberturas estén alineadas con los objetivos y la estrategia de administración de riesgos de la Compañía y que aplique un enfoque más cualitativo y orientado al futuro para evaluar la eficacia de cobertura. La NIIF 9 también introduce nuevos requerimientos respecto del reequilibrio de las relaciones de cobertura. La evaluación preliminar indicó que los tipos de relaciones de contabilidad de coberturas que actualmente la Compañía designa y la contabilización actual de las coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo, deberían poder cumplir con los requerimientos de la NIIF 9.

v. Transición.

La Compañía planea aprovechar la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición, incluido el deterioro. Las diferencias en los valores en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”.

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Esta norma reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La Compañía ha realizado una evaluación inicial del posible impacto de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros.

i. *Ventas de bienes.*

Actualmente, para la venta de productos, los ingresos se reconocen principalmente bajo la premisa de que los bienes son entregados en las instalaciones de los clientes, lo que se considera el momento en el tiempo en el que el cliente acepta los bienes y los correspondientes riesgos y beneficios relacionados con la transferencia de la propiedad. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable y no exista involucramiento continuo en relación con los bienes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocerán cuando el cliente obtenga el control de los bienes, que en el caso de la Compañía, continuaría siendo el momento en que los bienes son entregados y aceptados por el cliente, por lo que no se espera que exista una diferencia significativa en la oportunidad del reconocimiento de ingresos en la venta de bienes.

Por otro lado, en aquellos casos en que se venden productos con derecho a devolución durante un tiempo predeterminado, el ingreso es disminuido por el valor de devolución estimado de acuerdo a la experiencia y el volumen de facturación. Bajo la NIIF 15, no se prevén cambios en la oportunidad del reconocimiento del ingreso, pero sí en la presentación de los valores estimados de devolución mediante el uso de cuentas de activos y pasivos por contratos que reflejarán el derecho a recuperar los productos y el pasivo por reembolso de la contraprestación a la cual la entidad no espera tener derecho por los productos devueltos.

ii. *Transición.*

La Compañía espera adoptar la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, usando el enfoque retrospectivo modificado. Producto de esto, la Compañía aplicará la norma retroactivamente solo a contratos que no estén completados al 1º de enero de 2018, y el efecto acumulado de la aplicación inicial será reconocido en las ganancias acumuladas al inicio del período de aplicación anual (1º de enero de 2018).

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, en relación a los costos y gastos de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagaran los beneficios.

3.2 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.3 Estimación de vidas útiles de planta y equipo - La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ingresos por depositar	1	1
Bancos	<u>2,153</u>	<u>540</u>
Subtotal	2,154	541
Otros activos financieros	(1) <u>306</u>	<u>2,500</u>
Total	<u>2,460</u>	<u>3,041</u>

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo en el Banco del Pacífico con vencimientos inferiores a tres meses y una tasa de interés promedio anual del 3%

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	4,609	3,659
Compañías relacionadas (Nota 15.1)	17	0
Provisión para cuentas dudosas	<u>(71)</u>	<u>(167)</u>
Subtotal	4,555	3,492
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	8	394
Anticipo de regalías	51	73
Otros	<u>83</u>	<u>30</u>
Total	<u>4,697</u>	<u>3,989</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más, debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. La cartera con menos de 360 días de vencimiento, con probabilidad de pérdida, es analizada y se provisiona en función de lo que este análisis determine.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
91 - 180 días	32	14
181 - 360 días	<u>72</u>	<u>133</u>
Total	<u>104</u>	<u>147</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
SalDOS al comienzo del año	167	45
Provisión del año	-	125
Recuperaciones	(96)	-
Castigos	<u>-</u>	<u>(3)</u>
SalDOS al fin del año	<u>71</u>	<u>167</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

6. INVENTARIOS.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Productos terminados	1,895	1,476
Materia prima	660	671
Empaques y material de empaque	6	6
Productos en proceso	98	33
Importaciones en tránsito	592	580
Provisión para obsolescencia	<u>(90)</u>	<u>(85)</u>
Total	<u>3,161</u>	<u>2,681</u>

Cambios en la provisión para obsolescencia:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldos al comienzo del año	85	67
Provisión del año	38	18
Recuperaciones	<u>(33)</u>	<u></u>
Saldos al fin del año	<u>90</u>	<u>85</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de los resultados fueron de US\$3.4 millones y US\$4.8 millones respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Costo	3,404	3,483
Depreciación acumulada	<u>(1,404)</u>	<u>(1,209)</u>
Total	<u>2,000</u>	<u>2,274</u>

Un detalle de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Maquinaria y equipo	1,661	1,879
Mejoras a la propiedad ajena	145	215
Edificios	25	51
Muebles y enseres	100	66
Vehículos	50	51
Equipo de computación	<u>19</u>	<u>12</u>
Total	<u>2,000</u>	<u>2,274</u>

Un resumen de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo:

	Mejoras a la propiedad ajena	Maquinaria y equipos	Edificios ... (en miles de U.S. dólares) ...	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	392	2,235	189	227	136	119	3,298
Adquisiciones	2	240	-	10	11	-	263
Bajas	-	(1)	-	(43)	-	(34)	(78)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	394	2,474	189	194	147	85	3,483
Adquisiciones	-	23	-	24	-	12	59
Bajas	-	(24)	(67)	(45)	(2)	-	(138)
Reclasificaciones	-	(4)	-	4	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	394	2,469	122	177	145	97	3,404

Depreciación acumulada:

Saldos al 31 de diciembre de 2015	(101)	(680)	(129)	(162)	(107)	(97)	(1,276)
Gasto por depreciación	(78)	(201)	(9)	(9)	(20)	(10)	(327)
Bajas	-	286	-	43	31	34	394
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(179)	(595)	(138)	(128)	(96)	(73)	(1,209)
Gasto por depreciación	(70)	(219)	(7)	(11)	(18)	(8)	(333)
Bajas	-	6	48	62	19	3	138
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(249)	(808)	(97)	(77)	(95)	(78)	(1,404)

Saldos netos:

Al 31 de diciembre de 2016	215	1,879	51	66	51	12	2,274
Al 31 de diciembre de 2017	145	1,661	25	100	50	19	2,000

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	647	355
Proveedores del exterior	723	880
Compañías relacionadas (Nota 15.1)	<u>717</u>	<u>550</u>
Subtotal	2,087	1,785
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	74	0
Otras cuentas por pagar	<u>103</u>	<u>90</u>
Total	<u>2,264</u>	<u>1,875</u>

9. IMPUESTOS.

9.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Crédito tributario por:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>18</u>	-
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto de renta por pagar (Nota 2.3)	454	40
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	23	13
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	<u>15</u>	<u>20</u>
Total	<u>492</u>	<u>73</u>

9.2 Conciliación tributaria contable de impuesto a la renta – Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto de renta corriente es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Utilidad según los estados financieros antes del impuesto de renta	3,047	1,521
Gastos no deducibles	645	262
Ingresos externos	<u>(49)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	3,643	1,783
Impuesto a la renta causado (1)	911	446
Anticipo calculado (2)	159	165
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados</i>		
Impuesto a la renta corriente	911	446
impuesto a la renta diferido	<u>(21)</u>	<u>50</u>
Total	<u>890</u>	<u>496</u>
Tasa Efectiva	30%	29%

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para los años 2017 y 2016, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

9.3 Movimiento de la provision para impuesto a la renta.

	Año terminado	
	31/12/2017	31/12/2016
Saldos al comienzo del año	40	(368)
Provisión del año	911	446
Saldo a favor sometido a devolución	-	368
Pagos efectuados	<u>(497)</u>	<u>(406)</u>
Saldos al fin del año	<u>454</u>	<u>40</u>

Pagos efectuados - Corresponde al pago de retenciones en la fuente realizadas a la compañía e impuesto a la salida de divisas del periodo con derecho a crédito tributario.

9.4 Saldos y Movimiento del impuesto diferido.

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2017</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por obligación con terceros	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>24</u>
Total	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>24</u>
<i>Año 2016</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión obsolescencia de inventarios	17	(17)	
Obligaciones por beneficios definidos	36	(36)	
Provisión por obligación con terceros	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>53</u>	<u>(50)</u>	<u>3</u>

9.5 Aspectos Tributarios.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas - ISD, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se promulgó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera” la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los pagos de desahucio y pensiones jubilares patronales que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios económicos anteriores como gastos deducibles o no. La provisión declarada en años anteriores como deducible o no, pasará a no ser deducible y gravará el Impuesto a la Renta de manera directa.
- Se modifica la tarifa del impuesto de renta , del 22% al 25% aplicable a partir del ejercicio fiscal 2018
- En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa será del 28% aplicable a partir del ejercicio fiscal 2018.
- El monto para que se realicen transacciones a través del sistema financiero (bancarización), pasa de \$ 5.000,00 dólares americanos \$ 1.000,00 dólares americanos. Esto está ligado con los criterios de deducibilidad del gasto, en caso de realizarse el pago superior a \$ 1.000,00 dólares americanos sin utilización del sistema financiero se considerará gasto no deducible.

En otras reformas tributarias aplicables a partir del 2017 existe la rebaja del anticipo de Impuesto a la Renta para pequeñas, medianas y grandes empresas, de acuerdo al nivel de ingresos de las compañías, así tenemos la rebaja del 100% a las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas brutas sean iguales o inferiores a \$500.000,00 dólares americanos; rebaja del 60% a las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas brutas sean entre \$ 500.000,01 dólares americanos hasta \$ 1'000.000,00 de dólares americanos; rebaja del 40% a las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas brutas sean superiores a \$ 1'000.000,01 de dólares americanos.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 no superaron el importe acumulado mencionado. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Participación a trabajadores	539	270
Beneficios sociales	129	20
Jubilación patronal	1,057	950
Bonificación por desahucio	<u>244</u>	<u>199</u>
Total	<u>1,969</u>	<u>1,439</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	668	290
No corriente	<u>1,301</u>	<u>1,149</u>
Total	<u>1,969</u>	<u>1,439</u>

- 11.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldos al comienzo del año	270	186
Provisión del año	539	270
Pagos efectuados	<u>(270)</u>	<u>(186)</u>
Saldos al fin del año	539	270

- 11.2 Jubilacion patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldos al comienzo del año	950	1,067
Reserva de trabajadores transferidos	1	-
Costo por servicio	219	73
Costo por intereses	4	1
Efectos otros resultados integrales	(38)	(75)
Reversiones	<u>(79)</u>	<u>(116)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,057</u>	<u>950</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldos al comienzo del año	199	200
Costo por servicio	50	12
Efectos otros resultados integrales	(4)	-
Pagos desahucio	-	(9)
Ganancias sobre reducciones	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>244</u>	<u>199</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	%	%
Tasa de conmutación	4.33	4.61
Tasa esperada del incremento salarial	3.97	3.95
Tasa de factor de conmutación	0.35	0.63

Los importes reconocidos en los resultados y otros resultados integrales respecto a dichos planes de beneficios definidos, son los siguientes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Costo por servicio	270	85
Costo por intereses	4	1
Efectos en otros resultados integrales	(42)	(75)
Ganancia sobre reducciones porreestructuración	<u>(80)</u>	<u>(120)</u>
Total	<u>152</u>	<u>(109)</u>

El análisis de sensibilidad detallado a continuación fue desarrollado en base a los cambios razonables posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento, varía en un 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementara por US\$1,308 mil (disminuirá por US\$1,293 mil)

Si los incrementos salariales esperados, (aumentarían o disminuirían) en un 0.5% la obligación por beneficios definidos incrementara por US\$1,308 mil (disminuirá por US\$1,293 mil).

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Tesorería Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés. - El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con otras compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras con casa matriz y compañías del grupo y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$ 10,126 mil
Índice de liquidez	3.96 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.44 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía y de la industria.

12.2 Categorías de instrumentos financieros

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 4)	2,460	3,041
Cuentas por cobrar comerciales	(Nota 5)	<u>4,555</u>	<u>3,492</u>
Total		<u>7,015</u>	<u>6,533</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 8)	<u>2,264</u>	<u>1,875</u>
Total		<u>2,264</u>	<u>1,875</u>

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

13. PATRIMONIO.

13.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 22,975,675 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho A los dividendos.

13.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la Utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Utilidades Retenidas - Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

13.4 Dividendos – A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residente en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición se encuentran sujetos a retención para efectos de impuesto a la renta.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA.

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Costo de ventas	12,894	13,499
Gastos de ventas	4,079	2,667
Gastos de administración	1,062	858
Otros (ingresos), gastos neto	<u>(189)</u>	<u>11</u>
Total	<u>17,846</u>	<u>17,035</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Costo de mercaderías vendidas	3,474	4,830
Consumos de materia prima	6,661	6,079
Gastos por beneficios a empleados	3,276	2,136
Honorarios y servicios	2,583	1,694
Arrendamientos	346	447
Impuestos	398	434
Depreciación	333	327
Gastos de mantenimiento	190	235
Regalías y derechos de autor	118	165
Material de manufactura	243	166
Provisiones, neta	40	143
Gastos de viaje	91	120
seguros	101	99
Casino y restaurante	64	73
Otros gastos, neto	<u>(72)</u>	<u>87</u>
Total	<u>17,846</u>	<u>17,035</u>

Gastos por beneficios a los empleados.

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Sueldos y salarios	2,070	1,536
Participación a trabajadores	539	270
Beneficios sociales	211	167
Aportes al IESS	220	165
Beneficios definidos	191	(35)
Otros beneficios	<u>45</u>	<u>33</u>
Total	<u>3,276</u>	<u>2,136</u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

15.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	Años terminados en			
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Carvajal Pulpa y Papel S.A. Colombia	-	-	4,679	2,735
Carvajal Educación S.A.S. - Colombia	18	36	163	401
Carvajal Servicios Integrales, SL	-	-	274	262
Carvajal S.A. Servicios GC2 Ecuador	-	-	147	132
Mepal Ecuador S.A.	9	-	-	16
Grupo Editorial Norma del Ecuador S.A.	7	-	-	-
Assenda S.A. - Ecuador	-	-	53	49
Carvajal Educación S.A. - Panamá	-	-	-	8
Carvajal Educación S.A. de C.V. - México	-	-	13	8
Productos Norma Inc. - Puerto Rico	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>-</u>
Total	34	36	5.336	3.611

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa

	Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 5)		Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 8)	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Carvajal Pulpa y Papel S.A	-	-	650	477
Grupo Editorial Norma Ecuador S.A.	1	-	-	-
Carvajal Servicios Integrales	-	-	34	30
Carvajal Educacion S.A.S - Colombia	16	-	18	12
Assenda S.A. - Ecuador	-	-	5	4
Carvajal S.A. Servicios GC2	-	-	3	27
Carvajal Educacion S.A. De C.V.	-	-	7	-
Total	17	-	717	550

15.2 Préstamos a partes relacionadas: Un resumen de los préstamos a relacionadas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Carvajal Educacion S.A.S – Colombia	3,000	-
Grupo Editorial Norma Ecuador S.A	192	-
Total	<u>3,192</u>	<u>-</u>

Para los años 2017 y 2016, la tasa de interés promedio sobre los préstamos otorgados a sus relacionadas fue de Libor1M + 3,40% con un vencimiento hasta de 24 meses. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los saldos adeudados por las partes relacionadas.

15.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo	<u>374</u>	<u>309</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

16. RECLASIFICACIONES.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

17. FUSIÓN.

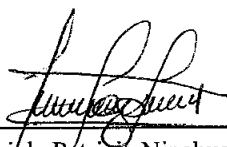
Mediante acta general extraordinaria de accionistas de Grupo Editorial Norma Ecuador S.A. con fecha 1 de septiembre de 2017, aprueban la fusión de las Compañías BICO Internacional S.A. (absorbente) con Grupo Editorial Norma Ecuador S.A. (absorbida).

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción entre BICO Internacional S.A. y la Compañía, mediante la Resolución N° SCVS-IRQ-DRASD-SAS-1800000426 del 15 enero de 2018.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 23 de marzo de 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.



Gabriela Patricia Ninahualpa Jibaja
Contadora
Registro N°. 17-4655