

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia y fue constituida mediante escritura pública del 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización, exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos lácteos. La marca Alpina que es usada en la mayoría de sus productos, así como las fórmulas, presentaciones y ciertos insumos de los mismos son provistos por su casa matriz domiciliada en Colombia.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 13 de junio de 2018 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. República N7-123 y Martín Carrión, Edificio Pucará Piso 11, Quito Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adopción de políticas contables

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2017; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2017 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

(a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante.

(b) Instrumentos financieros

i. 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable 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 la categoría de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Deudores comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar:

Son activos 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 menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 35 días.

La determinación de las provisiones de cartera proviene del informe de saldos de cartera a una fecha establecida para los clientes con crédito y se determina de acuerdo con los días de vencimiento según el siguiente cuadro para cada canal de comercialización:

<u>Canal</u>	<u>Días</u>	<u>% Provisión</u>
Supermercados	Más de 120 días	100%
Mini mercados	Más de 120 días	100%
Moderno	Más de 120 días	100%
Institucional	Más de 60 días	100%
Tradicional	Más de 60 días	100%
Distribuidores	Más de 60 días	100%
Judicial	Toda la cartera	100%

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

ii. **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.**

Reconocimiento y medición inicial

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.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas 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 45 días.

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Instrumentos de patrimonio

Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) 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. El inventario de productos terminados incluye todos los costos incurridos para su completación, que incluyen el consumo de materias primas, material de empaque y envase directos y los costos indirectos de fabricación atribuibles al inventario de producto terminado, o su valor neto realizable, el menor. 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. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Otros activos corrientes

La Compañía mantiene recursos de efectivo en instituciones financieras, que corresponden a recursos de efectivo restringidos para garantizar el pago de obligaciones financieras, los cuales se presentan como otros activos corrientes. Ver Nota 16 y 32.

(e) Activos disponibles para la venta-

La Compañía clasifica el activo no corriente como disponible para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tal activo se mide al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a la renta.

Los requisitos para la clasificación de este activo como mantenido para la venta se consideran cumplidos solamente cuando esa venta o distribución es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta o distribución inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o distribución o que éstas puedan cancelarse. La gerencia debe comprometerse a completar la venta o distribución y concretarlas dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

La propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos y los activos intangibles no se someten a depreciación ni amortización una vez que son clasificados como mantenidos para la venta.

(f) Propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos 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, en caso que estos incrementen la vida útil del activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partidas</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y edificaciones	40
Maquinaria y equipo y equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	3

Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta, equipo, mobiliario y vehículos

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

(g) Activos Intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

(h) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

(i) Impuestos

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

Impuesto corriente

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

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias 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.

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 solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(j) 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.

(k) 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. El efecto se carga a los resultados del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados 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, de acuerdo con 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 perito.

(l) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendatario:

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los 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.

(m) 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.

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. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos lácteos (leche, yogurt, queso) los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros.

(n) Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(o) 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.

(p) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

Notas a los estados financieros (continuación)

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos o pasivos por impuesto diferido se clasifican como activos o pasivos no corrientes.

(q) Eventos posteriores

Los eventos posteriores 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. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

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 del 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 y/o las notas a los estados financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

Obligaciones por beneficios definidos

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia 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.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 (f).

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación 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.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

En la Compañía se evidenciará que un activo financiero se ha deteriorado, cuando se presenten uno o más de los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Infracciones de las cláusulas contractuales, como: incumplimiento en los pagos del capital o intereses.
- Cuando la Compañía por razones económicas o legales relacionadas con el obligado, le otorga ventajas que no habría otorgado en condiciones normales.
- El obligado entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los anteriores eventos no son excluyentes, puesto que debido a las particularidades de la Compañía se pueden presentar otros eventos particulares que merecen ser tomados en cuenta, de igual forma por si solos no son indicadores de deterioro sino que se necesitan analizar otros factores para determinar el deterioro del activo financiero.

La Compañía evaluará los activos financieros por grupos homogéneos, es decir teniendo en cuenta el canal al que pertenece dicha cartera, por lo tanto una cartera se entiende por deteriorada si además de los eventos mencionados anteriormente, presenta los vencimientos mencionados en la Nota 3(b).

La Compañía determinó que si un activo financiero presenta un vencimiento superior a los mencionados anteriormente se entiende que el activo financiero se ha deteriorado en su totalidad y por lo tanto se reconocerá un deterioro por el 100% del activo financiero.

Adicional al canal de distribución deben analizarse aspectos como:

- Evaluación de riesgo de crédito.
- Localización geográfica.
- Garantía.
- Estado de la morosidad.

Cabe resaltar que un activo financiero será evaluado individualmente si su valor es significativo.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014 el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma tiene aplicabilidad para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero la presentación de información comparativa no es obligatoria, excepto para la contabilidad de coberturas, para la que los requerimientos son aplicados prospectivamente, con algunas excepciones

La Compañía ha realizado una evaluación del impacto de la adopción de la NIIF 9 con base a sus posiciones al 31 de diciembre de 2017. El análisis consideró las tres fases para el análisis de las categorías de activos y pasivos financieros:

Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros: Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Los pasivos financieros de la Compañía mantienen bajo NIIF9 y los requerimientos que existían en la NIC39.

La Compañía no prevé un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. Se espera continuar con la medición al costo amortizado de todos los activos financieros que a la fecha se miden al costo amortizado.

Fase 2: Metodología del deterioro de valor: La NIIF 9 requiere que se registre la pérdida crediticia esperada para todos sus préstamos y cuentas por cobrar ya sea durante el tiempo de vida del activo o por las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses. La Compañía aplicará el enfoque simplificado y registrará las pérdidas esperadas por el tiempo de vida del activo en todas sus cuentas por cobrar.

La Compañía considera que no existe un impacto material sobre la contabilización de sus activos financieros corrientes medidos a su costo amortizado, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

Fase 3: Contabilidad de coberturas: Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee instrumentos de cobertura.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016. Esta norma tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2018, por lo que es requerida una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2018.

Esta norma establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en que monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

La Compañía planea adoptar el nuevo estándar en la fecha establecida usando el método de aplicación retrospectiva modificada. Durante el año 2017 la Compañía ejecutó una evaluación preliminar de la NIIF 15 la cual será continuada con mayor detalle en el año 2018.

Para dar aplicación a esta norma toma relevancia el análisis de los contratos suscritos con los clientes, entendiéndose como contrato un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.

Para las negociaciones comerciales realizadas por la Compañía con sus clientes, éstas se negocian como un paquete con un único objeto comercial en donde prima la comercialización de inventarios de cada una de las tres (3) líneas de producto.

Dentro de la negociación con cada cliente se contemplan los siguientes aspectos: descuentos financieros, descuento o negociación por rapel o volumen.

Para identificar las obligaciones diferenciadas que consisten en los bienes y servicios comprometidos en virtud de un contrato que deben ser registrados de forma independiente si cumplen con ambas de las siguientes condiciones:

- i. El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por si solo o conjuntamente con otros recursos que ya están a su disposición.
- ii. El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente se puede identificar separadamente de otros compromisos asumidos en virtud del contrato.

Con el propósito de establecer si la segunda condición descrita en el numeral b) se cumple, se realizó un análisis de los convenios comerciales más importantes por canal de clientes de la Compañía.

La Compañía considerará los términos fijados en el contrato y sus prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que una entidad espera realizar la venta de productos comprometidos con cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros (por ejemplo, algunos impuestos sobre las ventas).

Alpina estima un importe de contraprestación variable utilizando alguno de los siguientes métodos, dependiendo del método que la entidad espere que prediga mejor el importe de contraprestación al que tendrá derecho:

- (a) **El valor esperado:** es la suma de los importes ponderados según su probabilidad en un rango de importes de contraprestación posibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **El importe más probable:** es el importe individual más probable en un rango de importes de contraprestaciones posibles (es decir, el desenlace individual más probable del contrato).

La Compañía, en las negociaciones acordadas con clientes, ha fijado un importe variable de acuerdo al tipo de negociación fijada por canal (Cuentas Claves y Tradicional), tal y como se muestran a continuación:

- i. **Descuentos:** Se encuentran fijados por canal y por tipo de negociación acordada con el cliente, tal y como se muestra a continuación:
 - **Cuentas Claves:** Descuentos por cumplimiento de un plan establecido o crecimiento esperado (Rebate).
 - **Canal Tradicional:** En cuanto a los descuentos otorgados a los clientes indirectos del canal, éstos se basan en un porcentaje otorgado al cliente dependiendo de la excelencia y su ubicación geográfica. El descuento ponderado de todos los clientes de este canal es del 17%.
- ii. **Devoluciones:** Se fijan devoluciones por canal, pues en la negociación con el cliente se establece de antemano la durabilidad de los productos que ofrece la Compañía.

La Compañía requiere la distribución del precio de la transacción en cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente, es decir, con base en parámetros de valor razonable y no de costo.

Las cuales para el caso de la Compañía corresponde principalmente a los descuentos comerciales establecidos como rebate, promociones etc. Las cuales se van otorgando a los clientes vía nota de crédito dejando reconocido en el ingreso el efecto neto de estas negociaciones.

La Compañía reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha.

Alpina requiere reconocer los ingresos en un momento del tiempo dado, sin embargo, se deberán considerar los siguientes indicadores al evaluar el momento en que el control del activo se ha transferido al cliente:

- Se ha transferido la posesión física del activo
- Tiene actualmente derecho a exigir un pago por el activo
- El cliente ha aceptado el activo
- El cliente tiene los riesgos y beneficios significativos inherentes a la titularidad del activo
- El cliente tiene la titularidad legal del activo

Notas a los estados financieros (continuación)

Dado que las negociaciones con clientes se realizan de forma anual en años calendario, no se estiman impactos significativos para la preparación de los estados financieros anuales dado que todas las obligaciones de desempeño quedan satisfechas al cierre del ejercicio, a excepción de las devoluciones en ventas que pueden trascender de un período contable a otro. En opinión de la gerencia de la Compañía, el efecto de las mismas no es significativo; Sin embargo, a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

Un análisis de los ingresos por canal, neto de devoluciones y descuentos por el año 2017 es como sigue:

Canal	Ventas	Descuentos		Devolu- ciones		Ingresos netos
		por volumen	%		%	
Distribuidores	11,033	(1,925)	(17%)	(76)	(1%)	9,032
Institucional	7,321	(59)	(1%)	(5)	0%	7,257
Supermercados	35,409	(1,991)	(6%)	(586)	(2%)	32,832
Tradicional	10,405	(42)	0%	(70)	(1%)	10,293
Total general	64,168	(4,017)	(6%)	(737)	(3%)	59,414
Veterinarios						1,203
Venta Leche Estandarizada y otros Productos						216
Total Ingresos de actividades ordinarias						60,833

Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor. Sin embargo, dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con las aclaraciones emitidas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía, además se detallan las normas emitidas y que son aplicables para periodos posteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2018
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- a) El valor en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y efectivo en caja y bancos se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- b) El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se formaban de la siguiente manera:

	2017		2016		Nivel
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo en caja y bancos	1,169	-	1,454	-	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,100	-	7,630	-	1
Compañías relacionadas	62	-	26	-	1
Total activos financieros	7,331	-	9,110	-	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Obligaciones financieras	1,625	8,167	11,790	29	1
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,550	-	4,140	-	1
Compañías relacionadas	408	-	1,677	-	1
Total pasivos financieros	7,583	8,167	17,607	29	

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Caja chica	3	3
Caja general (1)	101	138
Bancos locales (2)	1,065	1,313
	1,169	1,454

- (1) Corresponde a las recaudaciones y cobros realizados en la venta de bienes a canales tradicionales, los cuales son depositados posteriormente en los bancos locales de la Compañía.
- (2) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	6,278	7,464
Provisión para cuentas incobrables	<u>(592)</u>	<u>(213)</u>
	5,686	7,251
Mas:		
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>414</u>	<u>379</u>
	<u>414</u>	<u>7,630</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 45 días.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos entregados a proveedores (a)	94	69
Cuentas por cobrar e empleados (b)	134	93
Otras cuentas por cobrar (c)	<u>186</u>	<u>217</u>
	<u>414</u>	<u>379</u>

- (a) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por servicios y adquisiciones de bienes contratados por la Compañía y que se encuentran pendientes de liquidación.
- (b) Corresponde a cuentas por cobrar a empleados por préstamos y anticipos entregados.
- (c) Corresponde a otras cuentas por recuperar por la Compañía por garantías entregadas a terceros y otras cuentas por cobrar por concepto de venta de insumos veterinarios e intereses por préstamos a ganaderos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>30 días</u>	<u>31–180 días</u>	<u>181–360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
2017:					
No deteriorada	5,385	301	-	-	5,686
Deteriorada	<u>-</u>	<u>525</u>	<u>1</u>	<u>66</u>	<u>592</u>
	<u>5,385</u>	<u>826</u>	<u>1</u>	<u>66</u>	<u>6,278</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	30 días	31–180 días	181–360 días	Más de 360 días	Total
2016:					
No deteriorada	6,450	801	-	-	7,251
Deteriorada	-	150	19	44	213
	<u>6,450</u>	<u>951</u>	<u>19</u>	<u>44</u>	<u>7,464</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio	213	81
Más:		
Adiciones	632	214
Recuperaciones	(253)	(78)
Castigo	-	(4)
Saldo al final	<u>592</u>	<u>213</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

Cuentas por cobrar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2017	2016
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolso de gastos	60	24
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Exportaciones	2	2
				<u>62</u>	<u>26</u>

Cuentas por pagar:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2017	2016
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Importaciones	408	1,677
				<u>408</u>	<u>1,677</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2017	2016
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Venta (exportación)	-	25
			Reembolso de gastos		
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	(ingreso)	27	23
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Compra de inventario	1,342	879
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Reembolsos de gastos	1	134
Alpina Productos Alimenticios S.A.	Casa Matriz	Colombia	Venta de activo fijo	<u>1,167</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(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 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2017	2016
Salarios, y premios mensuales	912	1,027
Beneficios sociales	164	176
Bonos anuales	32	193
	<u>1,108</u>	<u>1,396</u>

10. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	505	511
Producto en proceso	1,567	1,147
Producto terminado fabricado	1,189	1,184
Mercancías no fabricadas por la Compañía	54	17
Materiales de aseo y repuestos	449	387
Material de empaque	691	819
Inventario en tránsito	31	-
	<u>4,486</u>	<u>4,065</u>
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	(34)	(193)
	<u>4,452</u>	<u>3,872</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	193	185
Más (menos):		
Provisiones	274	593
Bajas	(433)	(585)
	<u>34</u>	<u>193</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por recuperar (Ver Nota 21)		
Crédito tributario de impuesto a la renta	853	675
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	179	46
	<u>1,032</u>	<u>721</u>
Por pagar		
Impuesto al valor agregado – IVA	90	163
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	66	57
Impuesto a la salida de divisas	32	91
	<u>188</u>	<u>311</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mantenimiento de equipos	99	77
Otros	-	2
	<u>99</u>	<u>79</u>

13. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos mantenidos para la venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria y equipo (1)	-	1,190
	<u>-</u>	<u>1,190</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó la venta de maquinaria para pasteurización de leche a su compañía relacionada Alpina Productos Alimenticios de Colombia.

14. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, maquinaria, equipos, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Equipos de cómputo y comunicación	1,186	(1,031)	155	1,168	(942)	226
Vehículos	457	(444)	13	457	(425)	32
Muebles y enseres	504	(412)	92	504	(383)	121
Maquinaria y equipos	17,531	(11,534)	5,997	17,569	(10,443)	7,126
Edificios	14,591	(2,615)	11,976	14,544	(2,237)	12,307
Terrenos	1,444	-	1,444	1,444	-	1,444
Maquinaria en curso	200	-	200	12	-	12
Construcciones en curso	562	-	562	3	-	3
	<u>36,475</u>	<u>(16,036)</u>	<u>20,439</u>	<u>35,701</u>	<u>(14,430)</u>	<u>21,271</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Construcciones en curso	Maquinaria en curso	Total
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,386	14,352	18,269	504	974	476	85	883	36,929
Adiciones (i)	-	-	-	-	-	-	28	497	525
Retiros	-	-	(38)	-	-	(20)	-	-	(58)
Transferencias (ii)	58	192	(662)	-	194	1	(110)	(1,368)	(1,695)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,444	14,544	17,569	504	1,168	457	3	12	35,701
Adiciones (i)	-	47	292	-	19	-	559	188	1,105
Retiros	-	-	(330)	-	(1)	-	-	-	(331)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1,444	14,591	17,531	504	1,186	457	562	200	36,475

(i) Las adiciones de propiedades, maquinarias, equipo, mobiliario y vehículos durante los años 2017 y 2016 están relacionadas principalmente con la adquisición de maquinarias e infraestructura para las plantas de producción de la Compañía.

(ii) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los terrenos y edificios con saldos en libros de 1.2 y 6 millones aproximadamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos con bancos locales (Ver Nota 16). Los terrenos y edificios respaldan préstamos bancarios bajo la figura de garantías. La Compañía no está autorizada para disponer de estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Construcciones en curso	Maquinaria en curso	Total
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(1,870)	(9,531)	(350)	(865)	(411)	-	-	(13,027)
Depreciación del año	-	(367)	(1,677)	(33)	(77)	(34)	-	-	(2,188)
Transferencias	-	-	744	-	-	-	-	-	744
Retiros	-	-	21	-	-	20	-	-	41
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	-	(2,237)	(10,443)	(383)	(942)	(425)	-	-	(14,430)
Depreciación del año	-	(378)	(1,383)	(29)	(90)	(19)	-	-	(1,899)
Retiros	-	-	292	-	1	-	-	-	293
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	-	(2,615)	(11,534)	(412)	(1,031)	(444)	-	-	(16,036)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	1,444	12,307	7,126	121	226	32	3	12	21,271
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	1,444	11,976	5,997	92	155	13	562	200	20,439

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles se constituían de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Costo histórico	Intangible neto	Costo histórico	Intangible neto
Software (1)	452	232	473	338
	<u>452</u>	<u>232</u>	<u>473</u>	<u>338</u>
			<u>(135)</u>	
			<u>(135)</u>	
			<u>338</u>	

(1) Corresponde principalmente al software adquirido por la Compañía en años anteriores para la implementación de facturación electrónica.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>Software</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	356
Ajustes y bajas	63
Amortización	(81)
	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	338
Ajustes y bajas	(22)
Amortización	(84)
	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	232

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones se formaban como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos bancarios:		
Locales (1)	9,751	11,668
Pasivo por arrendamiento financiero (2)	35	30
Intereses por pagar	6	121
	<u>9,792</u>	<u>11,819</u>
Porción corriente	1,625	11,790
Porción largo plazo	8,167	29
	<u>9,792</u>	<u>11,819</u>

- (1) Obligación financiera a corto plazo con bancos locales que devengan intereses a tasa fija 7% anual y pagadero al vencimiento, la garantía corresponde a las dos plantas (Machachi y San Gabriel) y se encuentra en trámite, tal como se menciona en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene los siguientes activos entregados en garantía en relación al préstamo mantenido con Produbanco, como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de activo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Citybank	Terrenos y construcciones (i)	9,808	-
Banco de la Producción	Equipos de computo (ii)	55	55
		<u>9,863</u>	<u>55</u>

- (i). En el año 2016 la Compañía adquirió un crédito con Citibank por 11,668, con el cual se canceló la obligación con Produbanco. La Compañía se encuentra en proceso de levantar la garantía que consta sobre la planta de producción de San Gabriel, y emitir la garantía en relación al financiamiento con Citibank.
- (ii). En el año 2017 se adquirió un crédito con Produbanco por adquisición de equipos de cómputo y de oficina.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

2017		Tasa			Total
Institución financiera	Operación	Efectiva	Corto Plazo	Largo Plazo	
Banco De La Producción S.A.	964056		18	-	18
Banco De La Producción S.A.	594056		17	-	17
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	976056	7	1,590	8,167	9,757
			<u>1,625</u>	<u>8,167</u>	<u>9,792</u>

2016		Tasa			Total
Institución financiera	Operación	Efectiva	Corto Plazo	Largo Plazo	
Banco De La Producción S.A.	964056		-	29	29
Banco De La Producción S.A.	594056		2	-	2
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	976056	7	11,788	-	11,788
			<u>11,790</u>	<u>29</u>	<u>11,819</u>

- (2) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a equipo de cómputo con un plazo promedio de cinco (5) años.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Proveedores comerciales	599	608
Honorarios	26	39
Servicios	56	21
Arrendamientos	1	1
Transporte, fletes y acarreos	62	38
Servicios públicos	26	3
Seguros	-	26
Aportes de nómina	1	12
Otros costos y gastos por pagar (1)	4,779	3,392
	<u>5,550</u>	<u>4,140</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros costos y gastos por pagar corresponden provisiones de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores.

18. OTRAS PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía constituyó una provisión por multas relacionadas con una fiscalización del año 2007, que asciende a 30 que durante dicho año se encontraba en fase de análisis por parte de la administración tributaria, la cual fue liquidada por la compañía durante el año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. OTRAS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros pasivos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos recibidos por anticipado	-	1
Depósitos recibidos (1)	14	20
Otros (2)	25	29
	<u>39</u>	<u>50</u>

(1) Corresponde a recursos recibidos de terceros para la ejecución de proyectos.

(2) Corresponde a descuentos a empleados por conceptos de préstamos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social pendientes de liquidar a dicha entidad.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	300	389
Décimo tercer sueldo	50	49
Décimo cuarto sueldo	37	38
Fondo de reserva	113	112
Bonificaciones y salarios	-	143
Participación a trabajadores	45	183
	<u>545</u>	<u>914</u>

El movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u>
Vacaciones	389	170	(259)	300
Décimo tercer sueldo	49	564	(563)	50
Décimo cuarto sueldo	38	467	(468)	37
Fondo de reserva	112	242	(241)	113
Bonificaciones y salarios	143	-	(143)	-
Participación a trabajadores	183	45	(183)	45
	<u>914</u>	<u>1,488</u>	<u>(1,857)</u>	<u>545</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2016	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Vacaciones	485	199	(295)	389
Décimo tercer sueldo	53	573	(577)	49
Décimo cuarto sueldo	116	199	(277)	38
Fondo de reserva	43	558	(489)	112
Bonificaciones y salarios	206	143	(206)	143
Participación a trabajadores	261	183	(261)	183
	1,164	1,855	(2,105)	914

A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2017	2016
Jubilación patronal	(a)	1,581	1,617
Desahucio	(b)	482	474
		2,063	2,091

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	11.8%	11.8%
Vida laboral promedio remanente	8.24	8.25
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen 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. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma

Notas a los estados financieros (continuación)

al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,617	1,391
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	323	348
Costo financiero	67	72
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(261)	(373)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(165)	(89)
Otros ajustes (1)	-	268
Saldo final	<u>1,581</u>	<u>1,617</u>

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre el beneficio de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	474	408
<u>Gastos operativos del periodo:</u>		
Costo del servicio en el periodo actual	96	100
Costo financiero	20	23
Beneficios pagados	(140)	(223)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	32	39
Otros ajustes	-	127
Saldo final	<u>482</u>	<u>474</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. IMPUESTO A LA RENTA

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido registrado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente del año	387	601
Ajuste sobre el gasto del impuesto a la renta	-	(30)
Impuesto a la renta diferido	<u>(6)</u>	<u>169</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>381</u>	<u>740</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(340)	953
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	967	1,316
Otras partidas no deducibles	<u>1,132</u>	<u> </u>
Utilidad tributaria	1,759	2,269
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>387</u>	<u>499</u>
Anticipos del año (impuesto a la renta mínimo)	<u>318</u>	<u>601</u>
Impuesto a la renta del año	<u>387</u>	<u>601</u>
ISD y Retenciones del año	(697)	(682)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(722)</u>	<u>(640)</u>
Saldo a favor de la compañía (Ver Nota 11)	<u>(1,032)</u>	<u>(721)</u>

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Diferencias temporaria:</u>				
Por obligaciones definidas	-	-	-	(175)
Por reavalúo de vidas útiles de propiedades planta, equipo, mobiliario y equipos (1)	<u>(200)</u>	<u>(206)</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Impuesto a la renta relacionada con el estado de situación financiera	<u>(200)</u>	<u>(206)</u>	<u> </u>	<u> </u>
Impuesto la renta relacionado con el estado de resultados integrales			<u>6</u>	<u>(169)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró un ajuste en resultados acumulados, ver Nota 22 (e) para regularizar el pasivo por impuesto diferido relacionado con la depreciación de activos revaluados de años anteriores, cuya depreciación para fines y propósitos de declaración de impuesto a la renta constituye un gasto no deducible.

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

i) Situación fiscal

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.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta por el año 2012 y no mantiene montos pendientes de pago.

ii) 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.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Se incrementa la tasa de impuesto a la renta de 3 puntos porcentuales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

v) **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 de 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 de impuesto a la renta.

vi) **Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

vii) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados 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 hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- 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 originado 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.

viii) Reformas tributarias

Durante el año 2017 se publicó la siguiente norma:

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el R.O. No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

Notas a los estados financieros (continuación)

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

22. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 12,267,319 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A.) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Accionistas	Participación %	Número de acciones	
		2017	2016
Alpina Productos Alimenticios S.A.	99.99%	12,267	12,267
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	0.01%	-	-
	100.00%	12,267	12,267

b) Reserva legal-

La Ley de Compañías 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. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Compañía no ha realizado la transferencia de utilidades netas a reserva legal correspondiente al año 2016.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo de USD 1,559 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Reserva de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 679 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

e) Otros ajustes-

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía registro regularizaciones relacionadas con la medición de pasivo por impuestos diferidos por avalúo de activos fijos por 63 y con la medición de jubilación patronal y desahucio por aplicación de enmienda a NIC 19 efectiva a partir del año 2016 por 395.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de productos lácteos	64,384	63,908
Venta de insumos, materias primas y otros	1,203	1,636
Devoluciones y descuentos	(4,754)	(801)
	<u>60,833</u>	<u>64,743</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios	3,807	4,103
Servicios contratados	3,290	2,759
Prestaciones sociales	714	1,032
Otros	1,993	1,593
Deterioro	273	728
Comisiones y bonificaciones	670	631
Seguridad social	587	602
Arrendamientos	401	487
Honorarios	408	375
Depreciación	197	197
Gastos de viaje	169	178
Auxilios	165	171
Servicios públicos	165	169
Mantenimiento y reparaciones	163	158
Impuestos, gravámenes y tasas	135	148
Seguros	115	107
Dotaciones	62	90
Amortización	84	81
Seguros	71	73
Cuotas y suscripciones	52	53
Capacitación al personal	29	43
Gastos deportivos y de recreación	63	40
Legales	19	24
Adecuación e instalación	-	2
	<u>13,632</u>	<u>13,844</u>

25. GASTOS DE DISTRIBUCION

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de distribución que ascienden a 2,492 y 2,550 corresponden a gastos para el transporte y entrega de mercaderías a clientes.

26. OTROS GASTOS

Durante los años 2017 y 2016, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros	182	225
Donaciones	47	69
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	7	-
	<u>236</u>	<u>294</u>

27. OTROS INGRESOS

Durante los años 2017 y 2016, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganacia en venta de propiedad planta y equipo	11	27
Ventas de otros productos	59	60
Aprovechamientos	1	-
Otros Ingresos	123	-
	<u>194</u>	<u>87</u>

28. INGRESOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	4	3
Diferencial cambiario	-	3
	<u>4</u>	<u>6</u>

29. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por préstamos	894	969
Gastos bancarios	35	44
Diferencial cambiario	6	2
	<u>935</u>	<u>1,015</u>

30. FIDEICOMISO MERCANTIL

Con fecha 12 de octubre del 2010, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil, con el objetivo de garantizar los recursos necesarios para los pagos de la obligación financiera que la Compañía mantiene en un banco local. El Fideicomiso se alimenta con recursos provenientes del pago de la cuenta por cobrar del cliente Corporación Favorita C.A., quienes consignan semanalmente a la cuenta del Fideicomiso el valor correspondiente a las facturas vencidas. La Compañía solicita el traslado de los fondos del Fideicomiso a sus cuentas asegurándose que queden los recursos necesarios para cumplir con la obligación financiera y los costos de administración del administrador fiduciario.

Notas a los estados financieros (continuación)

La obligación que garantizaba el fideicomiso mercantil fue cancelada en el año 2016, y se cerró para el año 2017.

31. PRINCIPALES CONTRATOS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos como sigue:

- (a) La Compañía cuenta con contratos de arrendamientos para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, principalmente. Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento financiero firmados en las fechas de corte son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de un año	18	1
Pagos de 1 a 5 años	15	-
Mayores a 5 años	-	29
	<u>33</u>	<u>30</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene contratos significativos como sigue:

<u>Contratista</u>	<u>Objeto del contrato</u>	<u>Moneda</u>	<u>Cuantía o valor del contrato</u>
Inoxpa S.A.	Compraventa de dos (2) equipos desaireadores de leche con caudalímetro electromagnético para el control del volumen de descarga, con una precisión de 0,25%	USD	96
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	Prestación de servicios de alimentación, restaurante, cafetería, eventos especiales y servicios complementarios en las plantas industriales de Machachi y San Gabriel.	USD	810
Sealed Air Colombia Ltda	Entregar a título de comodato (prestamo gratuito) una maquina de vacio marca henkovac mod. e503 xl	USD	20
Megatecnicos Cia Ltda	Realizar la ampliación del centro de distribución de alpina ubicado en la Panamericana Sur 44 - Machachi, remodelación y en general el desarrollo de todo tipo de actividades tendientes a ejecutar la ampliación del CEDI	USD	290

32. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Descripción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Citibank	Crédito del año 2015 cancelado en el año 2016, desmontando el Aval comprometido de la casa matriz en Colombia, En el año 2016 se adquirió un nuevo crédito con Citibank por valor de USD 11.668.000, con el cual fueron canceladas las obligaciones con Produbanco. Se encuentra en proceso de desmonte la hipoteca -	USD	-	10,400

Notas a los estados financieros (continuación)

Emisor	Descripción	Moneda	Valor de la Garantía	
			2017	2016
	planta San Gabriel con el fin de cederla a Citibank (Ver Nota 14 y 16)			
Produbanco – Garantía No. BEM10100E0202863	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000504	USD	-	20
Produbanco – Garantía No. BEM10100E0252454	Garantía bancaria sobre equipos de computación adquiridos a través del contrato de arrendamiento mercantil N° LEA1010000606	USD	35	35
Produbanco – Garantía No. GRB1010001053501	Garantía bancaria por obligaciones por crédito contingentes	USD	-	39
Produbanco – Garantía No. GRB10100011154	Garantía bancaria por obligaciones por crédito contingentes	USD	-	38

33. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo 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. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

a) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

b) Tesorería y finanzas-

Es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(i) **Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

(ii) **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros.

	31 de diciembre de 2017			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	1,169	-	1,169	1,169
Deudores comerciales	6,278	-	6,278	6,278
Compañías relacionadas	62	-	62	62
Otras cuentas por cobrar	414	-	414	414
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	9,792	9,792	7.01
Acreedores comerciales	5,550	-	5,550	5,550
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	408	-	408	408

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2016			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2016
	Sin interés	Tasa fija	Total	
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	1,454	-	1,454	-
Deudores comerciales	7,464	-	7,464	-
Compañías relacionadas	26	-	26	-
Otras cuentas por cobrar	379	-	379	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	-	11,819	11,819	7.0
Acreedores comerciales	4,140	-	4,140	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,677	-	1,677	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2017	2016
Obligaciones financieras (Ver nota 17)	9,792	11,819
Cambios en puntos básicos		
+ (-) 0.5	98	59
+ (-) 1.0	49	118
+ (-) 1.5	147	177

(iii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en Euros. El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Dólar de E.U.A., considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias:

Posición pasiva	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2017	2016	2017	2016
	EUR	(5)	6	1.11	1.21

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(iv) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos.

Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2017				
Obligaciones financieras	1,625	8,167	-	9,792
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,550	-	-	5,550
Compañías relacionadas	408	-	-	408
Otros pasivos corrientes	39	-	-	39
	7,622	8,167	-	15,789

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Menos de 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Obligaciones financieras	11,790	-	29	11,819
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,140	-	-	4,140
Compañías relacionadas	1,677	-	-	1,677
Otros pasivos corrientes	50	-	-	50
	<u>17,657</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>17,686</u>

(v) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(vi) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(vii) Otros riesgo-

En el mes de agosto de 2015 la Secretaría de Gestión de Riesgos declaró la alerta amarilla en las zonas de influencia que pudieran verse afectadas por una posible erupción del volcán Cotopaxi. Entre dichas zonas se encuentra el Cantón Mejía y el Municipio de Machachi, área geográfica en la cual se encuentran ubicadas las instalaciones y planta de producción de la Compañía.

Debido a esta situación, la Compañía ha preparado y difundido un plan de contingencia relacionado principalmente con: Colaboradores, Producción, Seguridad industrial, Logística, Mantenimiento, Finanzas y Sistemas de Información. De acuerdo con el criterio de la gerencia, en el evento que se declare la alerta roja, este plan permitirá la protección de las Personas, Activos y Productos, la continuidad de las operaciones de la Compañía y mitigar los efectos económicos relacionados con esta situación.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada el 1 de marzo de 2018 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Indicadores Financieros al:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
LIQUIDEZ		
Razón corriente: Activo corriente / Pasivo corriente (veces)	1.91	0.77
Activo corriente / Pasivo financiero corriente: (veces)	7.95	1.27
Activo corriente / Pasivo financiero total: (veces)	1.32	1.27
Activo total / Pasivo total: (veces)	1.79	1.72
Capital neto de trabajo: Activo corriente - Pasivo corriente: (miles)	4,559	(3,895)
PASIVO		
Pasivo total / Activo total:	55.93%	57.98%
Pasivo corriente / Pasivo no corriente: (veces)	0.44	10.46
Pasivo / Patrimonio: (veces)	1.27	1.38
DEUDA		
Endeudamiento financiero: Deuda financiera / Activo total:	29.16%	32.27%
Deuda financiera / Patrimonio: (veces)	0.66	0.77
Deuda financiera total / Pasivo total:	52.12%	55.66%
Deuda financiera total / EBITDA: (veces)	16.57	2.79
EFICIENCIA		
Días de cuentas por cobrar (días)	22.45	21.21
Días de inventario (días)	18.18	(15.12)
Días de cuentas por pagar (días)	0.05	0.04
RENTABILIDAD		
Margen bruto: Utilidad bruta / Ventas	27.55%	28.67%
Margen operacional: Resultado operacional / Ventas brutas	0.97%	.33
EBITDA:	2,574	4,232
Margen EBITDA: EBITDA / Ventas	4.23%	6.54%
Margen Neto: Resultado neto / Ventas	<u>(1.18%)</u>	<u>0.33%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

35. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y que no se hayan revelado en los mismos.