



INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA

Guayaquil, 15 de febrero del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado



Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA
Guayaquil, 15 de febrero del 2019

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA
Guayaquil, 15 de febrero del 2019

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011



Esteban Valencia
Socio
Nº. de Licencia Profesional: 17-7109

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,646,369	4,591,573
Cuentas por cobrar a clientes	7	3,451,755	4,243,791
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	1,199,839	1,707,326
Otras cuentas por cobrar		530,483	555,826
Inventarios	8	2,640,894	1,886,858
Gastos pagados por anticipado		87,073	36,107
Total activos corrientes		<u>13,556,413</u>	<u>13,021,481</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	18,268,684	17,812,769
Activos intangibles	10	173,751	395,490
Activo por impuesto a la renta diferido	13	110,946	-
Otros activos		10,377	10,377
Total activos no corrientes		<u>18,563,758</u>	<u>18,218,636</u>
Total activos		<u><u>32,120,171</u></u>	<u><u>31,240,117</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Ortega Osuna
Gerente General



María Teresa Viteri
Gerente Financiero



Bella Suárez
Contadora

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14	4,021,021	22,703
Cuentas por pagar a proveedores	11	3,547,401	3,740,445
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	57,488	20,780
Otras cuentas por pagar		231,421	186,567
Obligaciones sociales	15	2,091,783	1,826,969
Impuesto a la renta por pagar	13	1,068,426	920,987
Otros impuestos por pagar	13	251,448	257,330
Total pasivos corrientes		<u>11,268,988</u>	<u>6,975,781</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	2,982,873	8,977,126
Beneficios sociales	16	3,568,733	3,050,402
Impuesto a la renta diferido	13	-	50,368
Total pasivos no corrientes		<u>6,551,606</u>	<u>12,077,896</u>
Total pasivos		<u>17,820,594</u>	<u>19,053,677</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	3,350,000	3,350,000
Reservas	18	1,674,999	1,674,999
Resultados acumulados	18	9,274,578	7,161,441
Total patrimonio		<u>14,299,577</u>	<u>12,186,440</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>32,120,171</u>	<u>31,240,117</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Ortega Osuna
Gerente General



María Teresa Viteri
Gerente Financiero



Bella Suárez
Contadora

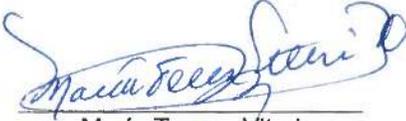
INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

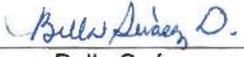
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas de productos		48,551,756	47,577,715
Costo de productos vendidos	19	<u>(26,417,120)</u>	<u>(27,967,606)</u>
Utilidad bruta		<u>22,134,636</u>	<u>19,610,109</u>
Gastos de administración	19	(2,782,493)	(2,775,786)
Gastos de ventas	19	(13,606,527)	(11,326,274)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>150,694</u>	<u>(372,495)</u>
Utilidad operacional		<u>(16,238,326)</u>	<u>(14,474,555)</u>
		5,896,310	5,135,554
Gastos financieros, netos		<u>(418,138)</u>	<u>(426,889)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,478,172	4,708,665
Impuesto a la renta	13	<u>(1,304,512)</u>	<u>(1,368,895)</u>
Utilidad neta del año		<u>4,173,660</u>	<u>3,339,770</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	16	<u>60,523</u>	<u>282,368</u>
Resultado integral del año		<u><u>4,234,183</u></u>	<u><u>3,622,138</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Ortega Osuna
Gerente General


María Teresa Viteri
Gerente Financiero


Bella Suárez
Contadora

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
	Reserva legal	Reserva facultativa		Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	3,350,000	-	257,237	1,590,182	1,980,452	8,792,870
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de diciembre del 2017: Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(188,568)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,339,770	3,339,770
Otros resultados integrales	-	-	-	-	282,368	282,368
Saldos al 31 de diciembre del 2017	3,350,000	-	257,237	1,590,182	5,314,022	12,196,440
Resolución de la Junta General de Accionistas del 22 de octubre del 2018: Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	4,173,660	4,173,660
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(60,923)	(60,923)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	3,350,000	-	257,237	1,590,182	7,427,159	14,299,577

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Ortega Osuna
Gerente General


María Teresa Viteri
Gerente Financiero


Bella Suárez O.
Contadora

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

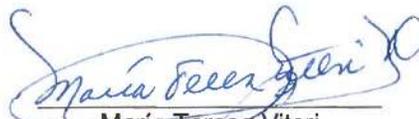
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2018	2017
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		5,478,172	4,708,665
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7	788,392	649,161
Depreciaciones	9	1,579,577	1,455,147
Amortizaciones	10	237,904	245,012
Pérdida en venta de propiedad, plantas y equipo		-	18,960
Participación laboral	15	966,736	830,941
Beneficios social de Jubilación patronal y desahucio	15	576,982	645,534
Provisión de gastos financieros		21,021	22,703
		<u>9,648,784</u>	<u>8,576,123</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		3,644	(462,958)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		507,487	93,945
Otras cuentas por cobrar		25,343	(288,526)
Inventarios		(754,036)	(116,706)
Gastos pagados por anticipado		(50,966)	42,359
Cuentas por pagar a proveedores		(193,044)	(384,882)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		36,708	(16,056)
Otras cuentas por pagar		44,855	43,384
Obligación sociales		129,019	58,705
Pago de participación laboral	15	(830,941)	(657,375)
Pago de beneficios social	15	(119,174)	(468,919)
Otros impuestos por pagar		(5,882)	(72,226)
Efectivo generado en actividades de operación		<u>8,441,797</u>	<u>6,366,869</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,318,388)	(1,259,654)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>7,123,409</u>	<u>5,107,215</u>
Flujo de efectivo de las actividades de Inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipos	9	(2,089,269)	(1,202,857)
Ventas de propiedades, planta y equipos		37,612	46,486
Adquisición de activos intangibles	10	-	(17,665)
Efectivo neto utilizado en las actividades de Inversión		<u>(2,051,657)</u>	<u>(1,174,036)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos de entidades bancarias		(2,016,956)	(16,182)
Dividendos pagados	16	(2,000,000)	(1,700,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,016,956)</u>	<u>(1,716,182)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,054,796	2,216,997
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,591,573	2,374,576
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>5,646,369</u>	<u>4,591,573</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Ortega Osuna
Gerente General



María Teresa Viteri
Gerente Financiero



Bella Suárez
Contadora

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA (en adelante Inalecsa o la “Compañía”) fue constituida en Ecuador en mayo de 1971 siendo su actividad principal el desarrollo, producción y comercialización de productos de pastelería industrial y snacks.

La Compañía forma parte del Grupo ARCA CONTINENTAL, con la compra del 100% de las acciones por parte de Arca Ecuador S.A. - España (99.99%) y Congaseosas S.A. (0.01%). El referido Grupo en Ecuador está conformado por: Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), Industrial de Gaseosas S.A. Indega, Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur, Embotelladora y Procesadora Central - Emprocen S.A., Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. y Bebidas ArcaContinental Ecuador Arcador S.A.

Con fecha 26 de febrero del 2014, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, la escritura pública de disolución anticipada, cancelación de inscripción y fusión por absorción de la entidad Congaseosas S.A., la misma que fue aprobada con fecha 26 de diciembre del 2013. En este mismo instrumento público consta que la entidad Congaseosas S.A. fue fusionada por absorción con la entidad Industrial de Gaseosas S.A., por lo que esta última se convierte en accionista de la Compañía con el 0.01% del capital.

Hasta el 1 de noviembre del 2016, la Compañía fue subsidiaria de Arca Ecuador S.A., cuyo domicilio era España, a partir de esta fecha esta empresa controladora cambia su domicilio a México y Arca Continental S.A. de C.V. se convierte en su nueva Casa Matriz. Debido a ello, Inalecsa es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes.

El 8 de septiembre del 2017, Industrial de Gaseosas S.A. cedió las acciones a la entidad Bbox Vending, Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable, con domicilio fiscal en México, cesión que fue aprobada con fecha 31 de enero del 2018.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el cambio de accionistas de Arca Continental S.A. de C.V. a AC Negocios Complementarios, S.A. de C.V., cambio que ya se encuentra debidamente diligenciado en México, a partir del 14 de noviembre del 2017.

1.2 Situación financiera del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos tales como: caída en el volumen de ventas, incremento en el precio de ciertas materias primas locales e importadas para la producción; para lo cual ha adoptado las siguientes medidas: incremento de precios en los productos terminados, negociación con proveedores de insumos estratégicos, distribución directa en nuevos territorios, control de descuentos y devoluciones con cuentas claves, entre otras, con las cuales espera contrarrestar el impacto en los márgenes de contribución originados por los nuevos aranceles.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo el 13 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Ver Nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Ai 31 diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de Impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamientos a la fecha.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.17 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable; sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos (egresos) netos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio, que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en "Otros ingresos (egresos) netos". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Gastos financieros netos" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros ingresos (egresos) netos" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros ingresos (egresos) netos" en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en "Otros ingresos (egresos) netos" en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar a clientes", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.4).

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 a 60 días, respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar representadas principalmente por préstamos a empleados, que se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR - ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- i) Obligaciones financieras: Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- ii) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar: Las cuentas por pagar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos de los productos comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basados en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 50
Equipos electrónicos	3
Maquinarias y equipos	2 - 12
Vehículos	2 - 10
Muebles y equipos de oficina	10

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos iniciados por la Compañía se liquidaron en plazos inferiores a un año, por lo que no se activaron costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.9 Intangibles

Corresponde principalmente a los costos incurridos en la implementación de los softwares SAP R/3 y SEGAE e incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso estos programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al servicio de rentas internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% respectivamente sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido:

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Obligaciones sociales

Corresponden principalmente a:

- i) Participación laboral: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13 Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito promedio de 30 a 60 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por venta de bienes como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos de la Compañía son materialmente repartidos por la venta de bienes los ingresos por venta de bienes, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén del cliente.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar a clientes de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía tuvo impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de contraprestaciones variables y fijas de clientes, asociadas la venta de sus productos, las cuales se presentan como menor valor de "ventas netas de productos" en el año 2018 por US\$1,095,103 se presenta el efecto de forma comparativa por el año 2017, reconocimiento una reclasificación por US\$992,707.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podrán requerirse modificar estos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Vida útil de propiedades, planta y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(b) *Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes*

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

(c) *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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

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

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

Si bien se efectúan compras de materiales para la producción en Euros, la Administración de la Compañía considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues las transacciones en otras monedas no son significativas.

(ii) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de plátano y maíz.

La Compañía, se abastece de plátano y maíz de productores del mercado local, estableciendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo, fijando el precio de acuerdo al mercado, incorporando además un concepto de fidelidad.

El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras con varios proveedores, especialmente en los meses de escasez.

(iii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(iv) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Inalecsa ha mantenido durante los últimos años una importante participación en el mercado ecuatoriano de Snacks ubicándose dentro del ranking de las compañías más importantes de este sector debido a la alta calidad y variedad de productos que ofrece a sus consumidores.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar a clientes y a las transacciones comprometidas.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos: (1)</u>		
AAA	3,945,466	3,794,724
AAA-	97,359	796,027
	<u>4,042,825</u>	<u>4,590,751</u>

- (1) Para entidades financieras locales, según datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, para entidades financieras del exterior, según información disponibles en la página web de la referida institución.

Respecto a sus clientes, las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar a clientes (incluido diversas áreas geográficas) y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan el 18.86% (2017: 20.20%) de las ventas, la Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las transacciones de ventas.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos, así como al establecimiento de periodos cortos de crédito (30 a 60 días en promedio).

(c) *Riesgo de liquidez*

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
2018		
Obligaciones financieras (1)	4,113,792	3,245,936
Cuentas por pagar a proveedores	3,547,401	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,488	-
Otras cuentas por pagar	231,423	-
	<u>7,950,104</u>	<u>3,245,936</u>
2017		
Obligaciones financieras (1)	267,189	9,430,282
Cuentas por pagar a proveedores	3,740,445	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,780	-
Otras cuentas por pagar	186,567	-
	<u>4,214,981</u>	<u>9,430,282</u>

(1) Incluye los flujos de intereses proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a claves de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos ("obligaciones financieras", "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas") menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	7,003,894	8,999,829
Cuentas por pagar a proveedores	3,547,401	3,740,445
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,488	20,780
Otras cuentas por pagar	<u>231,423</u>	<u>186,567</u>
	10,840,206	12,947,621
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,646,369)</u>	<u>(4,591,573)</u>
Deuda neta	5,193,837	8,356,048
Total patrimonio neto	<u>14,299,577</u>	<u>12,186,440</u>
Capital total	<u>19,493,414</u>	<u>20,542,488</u>
Ratio de apalancamiento	27%	41%

Disminución del índice de apalancamiento corresponde principalmente al pago de obligaciones financieras considerando los altos niveles de caja.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	5,646,369	-	4,591,573	-
Cuentas por cobrar a clientes	3,451,755	-	4,243,791	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,199,839	-	1,707,326	-
Otras cuentas por cobrar	<u>530,483</u>	<u>-</u>	<u>555,826</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>10,828,446</u>	<u>-</u>	<u>11,098,516</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	4,021,021	2,982,873	22,703	8,977,126
Cuentas por pagar a proveedores	3,547,401	-	3,740,445	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,488	-	20,780	-
Otras cuentas por pagar	<u>231,421</u>	<u>-</u>	<u>186,567</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>7,857,331</u>	<u>2,982,873</u>	<u>3,970,495</u>	<u>8,977,126</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.4 se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia de los depósitos a la vista en bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez es determinada por calificadoras independientes, sobre las instituciones financieras en las que se mantienen los referidos saldos, ver Nota 4.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja		822
Bancos (1)	4,042,825	4,590,751
Inversiones (2)	<u>1,603,544</u>	<u>-</u>
	<u>5,646,369</u>	<u>4,591,573</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

(2) Corresponden a certificados de depósito a plazo contratados a 30 días y que generan interés que oscila en un 5.4%, con vencimiento en enero del 2019.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes directos	3,451,755	5,592,952
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>(1,349,161)</u>
Total	<u>3,451,755</u>	<u>4,243,791</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>3,330,813</u>	96%	<u>3,157,819</u>	56%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	110,423	3%	-	0%
31 a 360 días	8,965	0%	-	0%
Más de 360 días	<u>1,553</u>	0%	<u>2,435,133</u>	(1) 44%
	<u>120,942</u>		<u>2,435,133</u>	
	<u>3,451,755</u>	100%	<u>5,592,952</u>	100%
(-) Provisión por deterioro	<u>-</u>		<u>(1,349,161)</u>	
	<u>3,451,755</u>		<u>4,243,791</u>	

- (1) Correspondía principalmente a saldos vencidos del cliente local Fideram S.A., al 31 de diciembre del 2018 la Compañía dio de baja al 100% de este saldo, de los cuales US\$1,350,000 fueron provisionados en años anteriores y el restante se presenta como resultado del año.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía al 31 de diciembre del 2018, informa que no presenta pérdidas esperadas. Al 31 de diciembre del 2017, representaban la provisión del saldo de un cliente específico, el cual fue dado de baja en el 2018.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,349,161	700,000
Provisión del año	788,392	649,161
Utilizaciones	<u>(2,137,553)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>1,349,161</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	327,005	261,397
Materiales de empaque	769,506	361,983
Materias primas	1,137,752	1,009,096
Producto en proceso	145,126	54,192
Repuestos	261,505	200,190
	<u>2,640,894</u>	<u>1,886,858</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Equipos electrónicos	Máquinas y equipos	Veículos	Muebles y equipos de oficina	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	678,199	7,934,937	846,233	13,454,866	2,842,602	305,999	1,984,118	28,028,754
Depreciación acumulada	-	(1,395,340)	(330,594)	(8,701,244)	(1,445,395)	(58,970)	-	(10,899,246)
Valor en libros	678,199	6,571,597	517,639	6,753,422	1,397,207	247,029	1,984,118	18,130,508
Movimientos 2017								
Adiciones (1)	-	-	-	752,673	-	-	1,202,867	1,202,867
Activaciones	-	138,022	169,040	-	732,519	52,991	(1,842,245)	-
Reclasificaciones y ajustes (costo)	-	-	(3,276)	(9,025)	(53,563)	-	(23,352)	(23,352)
Ventas y bajas (costo)	-	-	2,178	5,525	18,099	-	-	23,770
Ventas y bajas (depreciación)	-	-	-	(868,138)	(237,268)	(31,251)	-	(1,465,147)
Depreciación	-	(311,118)	(179,278)	(699,459)	1,654,964	209,069	-	17,812,709
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	678,199	6,398,497	303,203	6,909,459	1,654,964	209,069	1,201,378	17,812,709
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	978,199	8,072,956	810,987	14,198,314	3,521,558	366,990	1,201,378	29,143,395
Depreciación acumulada	-	(1,674,482)	(507,784)	(7,391,855)	(1,606,594)	(89,821)	-	(11,359,898)
Valor en libros	978,199	6,398,497	303,203	6,909,459	1,914,964	289,069	1,201,378	17,812,709
Movimientos 2018								
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	2,088,289	2,088,289
Activaciones	-	888,176	209,710	1,420,980	533,391	20,127	(3,092,334)	(16,165)
Reclasificaciones y ajustes (costo)	-	-	-	-	(47,390)	-	(16,165)	(47,390)
Ventas y bajas (costo)	-	-	-	-	9,748	-	-	9,748
Ventas y bajas (depreciación)	-	(308,851)	(184,278)	(750,335)	(291,749)	(39,580)	-	(1,579,572)
Depreciación	-	6,958,822	318,637	7,477,034	2,058,964	252,830	222,148	18,289,884
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	978,199	6,941,135	1,020,707	15,618,274	4,007,556	379,117	222,148	31,169,139
Costo	-	(1,981,313)	(702,970)	(8,142,190)	(1,548,595)	(128,282)	-	(12,990,653)
Depreciación acumulada	679,199	8,959,822	318,637	7,477,034	2,058,964	252,830	222,148	18,289,884
Valor en libros	679,199	8,959,822	318,637	7,477,034	2,058,964	252,830	222,148	18,289,884

(1) Al 31 de diciembre del 2018 las adiciones corresponden principalmente, a compra de línea de extrusora por US\$681,365, compras de túnel de enfriamiento por US\$247,882, compras de moldes trigreton por US\$118,555. Al 31 de diciembre del 2017, las adiciones correspondían principalmente, a compra de camiones para distribución por US\$636,000, compras de equipos de computación y de laboratorio por US\$290,000 y adecuaciones en las instalaciones de maquina envolvedora por US\$131,000.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	Software (1)	Otros (2)	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo	665,280	53,561	718,841
Amortización acumulada	(68,036)	(27,968)	(96,004)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	<u>597,244</u>	<u>25,593</u>	<u>622,837</u>
Movimientos 2017			
Adiciones	-	17,665	17,665
Amortizaciones	(221,760)	(23,252)	(245,012)
Valor en libros	<u>375,484</u>	<u>20,006</u>	<u>395,490</u>
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	665,280	71,226	736,506
Amortización acumulada	(289,796)	(51,220)	(341,016)
Valor en libros	<u>375,484</u>	<u>20,006</u>	<u>395,490</u>
Movimientos 2018			
Adiciones	-	16,165	16,165
Amortizaciones	(224,276)	(13,628)	(237,904)
Valor en libros	<u>151,208</u>	<u>22,543</u>	<u>173,751</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	665,280	87,391	752,671
Amortización acumulada	(514,072)	(64,848)	(578,920)
Valor en libros	<u>151,208</u>	<u>22,543</u>	<u>173,751</u>

(1) Corresponde principalmente al proyecto de implementación del software SAP.

(2) Corresponde principalmente a licencias Microsoft.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores de materia prima y materiales de producción	2,095,848	2,257,532
Otros proveedores	1,451,553	1,482,913
	<u>3,547,401</u>	<u>3,740,445</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre con partes relacionadas.

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)	Entidad del Grupo en Ecuador	1,103,486	1,578,740
Wise Foods Inc.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	73,101	112,870
Vend S.A.C	Entidad del Grupo a nivel corporativo	14,008	11,205
AC Bebidas Comercializadora del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	5,197	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	2,076	2,214
Arca Continental SAB de CV	Entidad del Grupo a nivel corporativo	756	1,531
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	-	726
Bebidas Arcacontinental Arcador S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	-	40
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	1,215	-
		<u>1,199,839</u>	<u>1,707,326</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>		
Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)	Entidad del Grupo en Ecuador	12,473	14,164
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	-	6,616
Arca Continental SAB de CV	Entidad del Grupo a nivel corporativo	37,963	-
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	5,800	-
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	1,252	-
		<u>57,488</u>	<u>20,780</u>

(1) Corresponde a ventas de producto terminado de la Compañía que son comercializados por Distribuidora Importadora Dipor S.A., como distribuidor master.

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general se liquidan en el corto plazo.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre del año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,040,048</u>	<u>87%</u>	<u>1,281,074</u>	<u>107%</u>
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30 días	159,792	13%	399,135	33%
De 31 a 60 días	-	0%	9,413	1%
Mayor a 60 días	-	0%	17,704	1%
	<u>159,792</u>	<u>13%</u>	<u>426,252</u>	<u>36%</u>
	<u>1,199,839</u>	<u>100%</u>	<u>1,707,326</u>	<u>142%</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de producto terminado</u>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	8,472,128	9,390,834
Wise Foods Inc.	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	467,996	271,176
Vend SAC	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	156,082	98,270
Arca Continental S.A.B. de C.V.	Accionistas comunes	Comercial	18,381	22,644
Industrias Lácteas Toni S.A	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	41,797	4,848
Plásticos Ecuatorianos S.A	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	1,226	-
AC Bebidas Comercializadora del Ecuador S.A	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	738	-
Bebidas Arcacontinental Arcador S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	341	3,926
			<u>9,158,691</u>	<u>9,791,698</u>
<u>Arrendamiento</u>				
AC Bebidas Comercializadora del Ecuador S.A	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	<u>18,543</u>	<u>-</u>
<u>Gastos de administración</u>				
Industrias Lácteas Toni S.A	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	-	17,899
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	8,634	-
Servicios Ejecutivos para Arca Continental S.A de C.V	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	5,800	-
			<u>14,434</u>	<u>17,899</u>
<u>Otras compras</u>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	75,878	49,835
Arca Continental S.A.B. de C.V.	Accionistas comunes	Comercial	-	1,937
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	-	-
			<u>75,878</u>	<u>51,772</u>
<u>Compra de inventario</u>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo en Ecuador	Comercial	<u>-</u>	<u>54,950</u>
<u>Compra de activos fijos</u>				
Arca Continental S.A.B. de C.V.	Accionistas comunes	Comercial	<u>34,575</u>	<u>-</u>
<u>Donaciones</u>				
Servicios AC Bebidas México	Entidad del Grupo a nivel corporativo	Comercial	<u>1,620</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
AC Alimentos y Botanas S.A. de CV	Accionista	Dividendos	2,000,000	-
Arca Ecuador S.A. (Matriz España) (1)	Accionista	Dividendos	-	188,568
			<u>2,000,000</u>	<u>188,568</u>

(1) Ver Nota 17.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneración del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía se realiza a través de miembros claves que son: Director General, Director de Operaciones, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente de Capital Humano, Gerente de Operaciones, Gerente de Mercadeo y Gerente de Comercio Exterior.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	1,057,654	932,373
Bonos	113,654	104,660
	<u>1,171,308</u>	<u>1,037,033</u>

13. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

Con fecha 16 de abril del 2018 la Compañía recibió la orden de determinación por parte de la autoridad tributaria No. DZ8-AGFDETC18-00000010, la cual indica que se realizará la revisión del Impuesto a la renta el año 2014, a la fecha de emisión de este reporte, la administración tributaria continua en el proceso de revisión, solicitando información contable y no ha comunicado ninguna resolución concluyente sobre su revisión.

(b) Otros impuestos por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	170,841	200,812
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	55,812	47,111
Retenciones de IVA	24,795	9,407
	<u>251,448</u>	<u>257,330</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuesto a la renta

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1,465,826	1,324,132
Impuesto a la renta diferido	(161,314)	(8,909)
Impuesto a la renta de años anteriores	-	53,672
	<u>1,304,512</u>	<u>1,368,895</u>

(d) Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente)

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,444,908	5,539,606
Menos - Participación de los trabajadores	(966,736)	(830,941)
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	5,478,172	4,708,665
Más - Gastos no deducibles (1)	1,133,191	1,319,420
Otras partidas conciliatorias (2)	(761,863)	(25,400)
Base tributaria	5,849,500	6,002,685
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente causado (3)	<u>1,465,826</u>	<u>1,324,132</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$656,864 (2017: US\$277,946); ii) efecto de depreciaciones de reavalúos de activos fijos por US\$251,044 (2017: US\$204,236) y; iv) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por US\$60,349 (2017: US\$51,696). Al 31 de diciembre del 2017 también se incluyen provisión para cuentas incobrables por US\$649,161.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a la deducción adicional del 100% de la depreciación de bienes nuevos y productivos por US\$124,045 y al beneficio tributario por incremento neto de empleados por US\$559,334. Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a la deducción adicional del 100% de la depreciación de bienes nuevos y productivos por US\$307,768 menos el total de reversiones de provisiones no pagadas de jubilación patronal y desahucio, así como de pérdidas

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

actuariales registradas en otros resultados integrales por US\$102,285 y US\$180,083 correspondientemente.

- (3) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2018 y 2017 ascendieron a US\$405,749 y US\$378,850, respectivamente.

(e) Determinación del impuesto a la renta por pagar

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	1,465,826	1,324,132
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	(24,300)	(45,372)
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(337,277)	(344,447)
Menos - Crédito tributario generado por impuesto a la salida a la de divisas	(35,823)	(13,326)
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,068,426</u>	<u>920,987</u>

(f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Saldo al 1 de enero del 2017	Crédito a resultados por impuestos diferidos	Saldo al 31 de diciembre del 2017	Crédito a resultados por impuestos diferidos	Saldo al 31 de diciembre del 2018
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>					
Jubilación Patronal y desahucio	-	-	-	153,316	153,316
Revalorización de propiedad, planta y equipo por adopción NIIF	(59,277)	8,909	(50,368)	7,998	(42,370)
	<u>(59,277)</u>	<u>8,909</u>	<u>(50,368)</u>	<u>161,314</u>	<u>110,946</u>

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,478,172	4,708,665
Impuesto a la tasa vigente del 25% (2017: 22%)	<u>1,369,543</u>	<u>1,038,684</u>
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	283,298	291,051
Otras partidas conciliatorias	(190,466)	(5,603)
Compensaciones con impuesto diferido	(161,314)	(8,909)
Otro	3,451	-
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>-</u>	<u>53,672</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,304,512</u>	<u>1,368,895</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>29%</u>

(g) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (solo presentar anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año siguiente conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que está alcanzada por la referida norma, debido al monto de transacciones con sus entidades relacionada por lo que estaría obligada a presentar solo el anexo de precios de transferencia.

(h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicios de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto del año es la deducción de jubilación patronal y desahucio en la determinación del impuesto a la renta.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Rabobank Nederland	4,021,021	2,982,873	22,703	8,977,126

Corresponde a operaciones de crédito concedidas el: i) 12 de diciembre del 2014 por US\$2,100,000 (tasa Libor 6m +120 pts) y US\$3,000,000 (tasa fija 2.845%); ii) 13 de marzo del 2015 por US\$900,000 (tasa Libor 6m +120 pts); y, iii) 27 de octubre del 2016 por US\$3,000,000 (tasa fija 3.05%), a 5 años de plazo, cuyo capital se cancela al vencimiento, y que se utilizaron durante el 2016 para financiar capital de trabajo y proyectos de adquisición de propiedades, planta y equipos para incrementar la capacidad de producción de la Compañía.

	2018	2017
Vencimientos de la parte no corriente:		
2018	-	900 #
2019	-	6,000,000 #
2021	2,982,873	2,976,226 #
	<u>2,982,873</u>	<u>8,977,126</u>

15. OBLIGACIONES SOCIALES

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales corriente son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	830,941	657,375	996,028	937,323	1,826,969	1,594,698
Incrementos	966,736	830,941	4,779,128	3,230,156	5,745,864	4,061,097
Pagos	(830,941)	(657,375)	(4,650,109)	(3,171,451)	(5,481,050)	(3,828,826)
Saldo al final	<u>966,736</u>	<u>830,941</u>	<u>1,125,047</u>	<u>996,028</u>	<u>2,091,783</u>	<u>1,826,969</u>

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.3
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	16.63%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento del pasivo por la provisión para la jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	2,316,142	2,402,444	734,260	753,711	3,050,402	3,156,155
Costo por servicios corrientes	400,799	398,048	135,153	116,706	535,952	514,754
Costo por intereses	91,885	99,478	29,027	31,302	120,912	130,780
Pérdidas/(ganancias) actuariales	112,699	(191,114)	(52,176)	11,032	60,523	(180,082)
Beneficios pagados	(58,270)	(290,428)	(60,904)	(178,491)	(119,174)	(468,919)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(79,882)	(102,286)	-	-	(79,882)	(102,286)
	<u>2,783,373</u>	<u>2,316,142</u>	<u>785,360</u>	<u>734,260</u>	<u>3,568,733</u>	<u>3,050,402</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo por servicios corrientes	400,799	398,048	135,153	116,706	535,952	514,754
Costo por intereses	91,885	99,478	29,027	31,302	120,912	130,780
Efectos de Liquidaciones anticipadas	(79,882)	-	-	-	(79,882)	-
	<u>412,802</u>	<u>497,526</u>	<u>164,180</u>	<u>148,008</u>	<u>576,982</u>	<u>645,534</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas/(ganancias) actuariales	112,699	(191,114)	(52,176)	11,032	60,523	(180,082)
Efectos de Liquidaciones anticipadas	-	(102,286)	-	-	-	(102,286)
	<u>112,699</u>	<u>(293,400)</u>	<u>(52,176)</u>	<u>11,032</u>	<u>60,523</u>	<u>(282,368)</u>

17. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 3,350,000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una. Sus accionistas son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
AC Negocios Complementarios, S.A. de C.V.	México	99.99
Bbox Vending, Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable	México	0.01

Durante el año 2018, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de octubre del 2018, declaró dividendos correspondientes a utilidades del año 2017 por US\$2,000,000, los mismos que fueron pagados el 22 de octubre del 2018.

Durante el año 2017, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de diciembre del 2017, declaró dividendos correspondientes a utilidades del año 2016 por US\$188,568, los mismos que fueron pagados el 20 de diciembre del 2017. Adicionalmente en la mencionada acta se declara el pago del saldo de dividendos que se encontraban pendiente de pago correspondiente a utilidades del 2012 por US\$1,511,432.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo a disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía. En razón de la resolución específica de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados.

Resultados acumulados – adopción inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades netas o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima y empaque	15,702,824	-	-	15,702,824
Sueldos y otras remuneraciones	5,107,342	1,449,444	7,312,431	13,869,217
Publicidad	-	-	743,273	743,273
Baja de Inventarios	85,488	644	669,376	755,508
Estimación Cartera Incobrable	-	-	788,392	788,392
Depreciación (Nota 9)	993,701	137,714	448,162	1,579,577
Amortización (Nota 10)	115,248	122,656	-	237,904
Participación a empleados (Nota 15)	609,044	222,349	135,343	966,736
Gas	569,418	-	-	569,418
Transportes y fletes	21,820	-	1,025,271	1,047,091
Servicio de alimentación	322,688	-	29,323	352,211
Repuestos	278,931	78	20,791	299,800
Honorarios profesionales	36,149	145,175	26,215	207,539
Gastos de exportación	-	-	209,063	209,063
Luz	310,090	-	563	310,653
Jubilación Patronal y Desahucio	293,994	26,798	256,190	576,982
Mantenimiento y reparación vehículos	1,898	1,587	245,671	249,156
Mantenimiento y reparación de maquinaria/edificios	355,237	5,138	51,768	412,143
Combustible	448,904	6,859	138,588	592,351
Seguridad	37,481	141,583	73,854	252,918
Eventos a empleados	61,005	18,125	107,998	186,928
Viajes, Hospedajes y Alimentación	30,743	53,885	70,198	154,826
Utilles de oficina	288,309	9,824	80,039	378,172
Impuestos y contribuciones	3,223	102,804	257	106,284
Seguros	32,870	2,403	81,656	116,929
Agua	86,108	-	-	86,108
Arriendos	64,794	-	118,200	182,994
Otros	561,611	335,627	974,185	1,871,423
	<u>26,417,120</u>	<u>2,782,493</u>	<u>13,806,527</u>	<u>42,806,140</u>
2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima y empaque	17,144,922	-	-	17,144,922
Sueldos y otras remuneraciones	5,754,674	1,418,480	6,201,517	13,372,661
Publicidad	-	-	797,565	797,565
Baja de Inventarios	50,229	-	-	50,229
Estimación Cartera Incobrable	-	-	649,181	649,181
Depreciación (Nota 9)	934,782	159,061	361,304	1,455,147
Amortización (Nota 10)	118,232	126,780	-	245,012
Participación a empleados (Nota 15)	523,463	191,118	118,332	832,913
Gas	514,877	-	-	514,877
Transportes y fletes	20,513	-	1,150,838	1,171,351
Servicio de alimentación	333,812	-	28,359	362,171
Repuestos	229,242	2,230	10,373	241,845
Honorarios profesionales	21,778	166,982	14,205	202,965
Gastos de exportación	954	-	159,107	160,061
Luz	371,744	-	-	371,744
Jubilación Patronal y Desahucio	277,967	25,738	341,829	645,534
Mantenimiento y reparación vehículos	1,338	1,244	147,856	150,437
Mantenimiento y reparación de maquinaria/edificios	316,939	22,653	45,668	385,260
Combustible	377,980	6,623	106,388	490,991
Seguridad	37,219	140,012	58,703	235,934
Eventos a empleados	54,361	8,593	73,297	136,251
Viajes, Hospedajes y Alimentación	36,453	58,156	95,644	190,253
Utilles de oficina	265,510	17,934	64,912	348,356
Impuestos y contribuciones	2,450	110,373	-	112,823
Seguros	33,080	6,749	86,893	126,722
Agua	80,445	-	-	80,445
Arriendos	63,994	-	98,416	162,410
Otros	400,618	315,062	718,008	1,433,688
	<u>27,967,806</u>	<u>2,776,766</u>	<u>11,326,274</u>	<u>42,069,646</u>

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
