Industrias Ales C.A.

Estados Financieros Separados por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018 e Informe de los Auditores Independientes

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Contenido	**Página**
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera separado	6
Estado de resultado integral separado	7
Estado de cambios en el patrimonio separado	9
Estado de flujos de efectivo separado	10
Notas a los estados financieros separados	12 - 68

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIIF 9	Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos Financieros
NIIF 15	Norma Internacional de Información Financiera 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes
SPPI	Únicamente pagos de capital e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Industrias Ales C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Industrias Ales C.A. que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industrias Ales C.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados"*. Somos independientes de Industrias Ales C.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 12, Industrias Ales C.A. prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF, los cuales deben ser leídos en forma conjunta con estos estados financieros separados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web **www.deloitte.com/about.**

© [2018] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

Para propósitos comparativos con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía, realizó ciertas correcciones y reclasificaciones a los saldos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 3.3.

Nosotros revisamos los efectos del restablecimiento mencionado precedentemente y descritos en la Nota 3.3, los cuales fueron realizados por la Administración de la Compañía. Tales efectos son apropiados y han sido adecuadamente aplicados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2017. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por el año 2017; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 tomados en su conjunto. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Otro asunto

Los estados financieros de Industrias Ales C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 2 de marzo del 2018.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía realiza transacciones con compañías relacionadas que tienen como actividad la producción de palma africana y extracción de aceite. Con las cuales mantiene saldos significativos, originados por actividades operativas y de financiamiento. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como una cuestión clave de auditoría. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimos y evaluamos los controles relevantes de la Administración respecto del proceso de reconocimiento de las transacciones y saldos mantenidos con compañías relacionadas, así como, la evaluación de la provisión de deterioro a los activos financieros - préstamos y cuentas por cobrar con compañías relacionadas.

- Enviamos confirmaciones de los saldos y transacciones a las principales compañías relacionadas. Los saldos y transacciones confirmados fueron cotejados con los estados financieros de la Compañía.

- Obtuvimos las bases de datos de cuentas por cobrar, préstamos y facturación debidamente conciliadas con los estados financieros separados y verificamos la exactitud

e integridad de los datos contenidos en dichas bases de datos mediante el análisis de la documentación soporte de una muestra.

- Evaluamos la razonabilidad de la aplicación de la política de la Compañía para establecer la provisión de deterioro de los saldos por cobrar y a compañías relacionadas.

En el desarrollo de los procedimientos de auditoría, no identificamos diferencias materiales.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las

decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a 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 vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Deloitte & Touche
Quito, Abril 12, 2019
Registro No. 019

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	**Notas**	**31/12/18**	**(Restablecido) 31/12/17**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	1,084,729	1,943,098
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	31,310,445	30,548,202
Otros activos financieros	7	2,933,639	4,770,354
Inventarios	8	31,382,722	31,708,747
Activos por impuestos corrientes	17	3,760,934	8,009,769
Otros activos	9	2,179,808	1,583,728
Subtotal		72,652,277	78,563,898
Activos clasificados como mantenidos para la venta	3.3	2,999,095	5,499,095
Total activos corrientes		75,651,372	84,062,993
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	10	49,766,594	49,699,745
Propiedades de inversión	11	11,176,962	12,475,660
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	11,104,505	11,104,505
Inversiones en negocios conjuntos	13	67,257	42,228
Activos por impuestos diferidos	17	462,116	
Otros activos financieros	7	52,073,478	48,076,451
Total activos no corrientes		124,650,912	121,398,589
TOTAL		200,302,284	205,461,582

Ver notas a los estados financieros separados

Luis Domínguez
Presidente

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	14	26,157,598	28,072,084
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	41,213,785	43,207,065
Otros pasivos financieros	16	4,189,359	1,024,220
Pasivos por impuestos corrientes	17	304,393	370,299
Obligaciones acumuladas	18	1,841,123	1,980,661
Total pasivos corrientes		73,706,258	74,654,329
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	14	27,719,514	32,618,012
Otros pasivos financieros	16	12,019,135	9,055,880
Obligaciones por beneficios definidos	19	12,831,290	12,372,944
Pasivos por impuestos diferidos	17	2,109,698	2,330,696
Otros pasivos	17.4	3,172	1,156,746
Total pasivos no corrientes		54,682,809	57,534,278
Total pasivos		128,389,067	132,188,607
PATRIMONIO:			
Capital social	21	39,600,000	39,600,000
Reserva legal		4,009,415	3,995,205
Reservas por otros resultados integrales		15,736,329	16,428,305
Reservas no distribuibles		18,215,270	18,215,270
Déficit acumulado		(5,647,797)	(4,965,805)
Total patrimonio		71,913,217	73,272,975
TOTAL		200,302,284	205,461,582

Kléber Luna
Gerente Financiero

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Año terminado 31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
VENTAS	22	159,313,183	151,875,315
COSTO DE VENTAS	26	(131,665,622)	(126,587,519)
MARGEN BRUTO		27,647,561	25,287,796
Gastos de ventas	26	(15,939,922)	(17,733,380)
Gastos de administración	26	(4,783,886)	(6,087,611)
Provisión para cuentas dudosas		(222,553)	
Otros ingresos		483,905	344,962
Otras gastos		(662,278)	(1,260,371)
UTILIDAD OPERACIONAL		6,522,827	551,396
Gastos financieros	27	(7,666,395)	(7,677,253)
Ingresos financieros	24	1,527,025	1,740,468
Valor razonable de las propiedades de inversión	11		1,563,751
Resultados de inversiones en asociadas y negocio conjunto	25	25,029	3,871,715
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		408,486	50,077
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	17		
Corriente		(581,836)	(4,313)
Diferido		683,114	(205,705)
Total		101,278	(210,018)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO		509,764	(159,941)

(Continúa...)

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Año terminado 31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO		509,764	(159,941)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año			
Revaluación de propiedades, planta y equipo	10		(1,326,497)
Ganancia (pérdida) en mediciones actuariales de los planes de beneficios definidos	19	221,774	(461,627)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		731,538	(1,948,065)
UTILIDAD POR ACCIÓN:			
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)		0.013	(0.004)

Ver notas a los estados financieros separados

Luis Domínguez
Presidente

Kléber Luna
Gerente Financiero

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

			...Reservas por otros resultados integrales...		... Reservas no distribuibles ...			
	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Reserva por valuación de inversiones	Reserva de capital	Por adopción de NIIF	Déficit acumulado	Total
				... (en U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2016	39,600,000	3,995,205	18,270,386	(515,584)	3,990,855	14,224,415	(4,344,237)	75,221,040
Pérdida del año, restablecida (Nota 3.3)							(159,941)	(159,941)
Otro resultado integral, restablecido (revaluación terreno Nota 3.3)			(1,326,497)					(1,326,497)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(461,627)	(461,627)
Saldos al 31 de diciembre del 2017, restablecidos	39,600,000	3,995,205	16,943,889	(515,584)	3,990,855	14,224,415	(4,965,805)	73,272,975
Ajuste por adopción de NIIF 9 (Notas 2.1, 6 y 7)	-	-	-	-	-	-	(2,091,296)	(2,091,296)
Saldos al 1 de enero del 2018	39,600,000	3,995,205	16,943,889	(515,584)	3,990,855	14,224,415	(7,057,101)	71,181,679
Utilidad del año							509,764	509,764
Transferencia		14,210	(691,976)				677,766	
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	221,774	221,774
Saldos al 31 de diciembre del 2018	39,600,000	4,009,415	16,251,913	(515,584)	3,990,855	14,224,415	(5,647,797)	71,913,217

Ver notas a los estados financieros separados

Luis Domínguez
Presidente

Kléber Luna
Gerente Financiero

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Año terminado 31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del año		509,764	(159,941)
Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	1,560,151	1,313,804
Bajas de propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión		(159,603)	155,632
Medición a valor razonable de las propiedades de inversión			(1,563,751)
Provisión para cuentas incobrables	6	222,556	942,293
Deterioro y obsolescencia de los inventarios		(239,965)	30,338
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	12		(3,983,034)
Resultado de inversiones en negocios conjuntos	13	(25,029)	111,319
Obligaciones por beneficios definidos	19	680,120	686,599
Costos financieros		7,666,395	7,677,253
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,124,592)	(2,294,406)
Inventarios		565,990	1,635,616
Activos por impuestos corrientes		5,638,258	10,295
Otros activos		1,657,659	(443,756)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(1,993,384)	5,078,399
Obligaciones acumuladas		(139,434)	(137,016)
Otros pasivos		(1,219,480)	(287,347)
Impuestos por pagar		(1,994,515)	(77,438)
Efectivo proveniente de actividades de operación		10,604,891	8,694,859
Impuesto a la renta pagado		(2,331,761)	(2,253,739)
Intereses pagados		(7,625,440)	(6,526,051)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		647,690	(84,931)

(Continúa...)

INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Año terminado 31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	10	(1,618,699)	(1,199,515)
Venta de activos clasificados como mantenidos para la venta		2,500,000	
Venta de propiedades de inversión		1,450,000	
Dividendos recibidos		270,115	
Incremento en otros activos financieros		(3,381,930)	(4,094,801)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(780,514)	(5,294,316)
EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de obligaciones financieras		44,971,788	72,978,379
Disminución de obligaciones financieras		(45,697,333)	(67,491,319)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		(725,545)	5,487,060
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en bancos		(858,369)	107,813
Saldos al comienzo del año		1,943,098	1,835,285
SALDOS AL FINAL DEL AÑO		1,084,729	1,943,098

Ver notas a los estados financieros separados

Luis Domínguez
Presidente

Kléber Luna
Gerente Financiero

1. INFORMACIÓN GENERAL

Industrias Ales C.A. (en adelante "la Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso N51-23 y Rafael Bustamante, en la ciudad de Quito.

Fue constituida en noviembre de 1943 y su actividad principal es la producción y comercialización de aceites, jabones y grasas, así como la comercialización de maquinaria agrícola, de construcción y repuestos, la comercialización de líneas de representación y la exportación de aceite crudo de palma.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza los 806 y 876 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. A esas fechas, la Compañía cuenta con 289 y 278 empleados jubilados, para los cuales se han constituido obligaciones que ascienden a US$5,762,051, US$4,829,247, respectivamente.

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

Información financiera por segmentos - La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por el Comité Ejecutivo con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

En los últimos años, la Compañía ha enfocado su negocio en la producción y comercialización de productos comestibles y de limpieza, derivados de aceite vegetales, así como también la representación de marcas reconocidas a nivel internacional, razón por la cual ha dividido sus procesos en dos líneas de negocio que se detallan a continuación:

El sistema de información de la gerencia de la Compañía está estructurado en función de los siguientes segmentos:

- Negocio /Industrial - Comprende la producción de elaborados y subproductos.

  Elaborados - Dentro de este segmento se incluye todo lo relacionado a la producción de aceite, jabones y mantecas, que son la línea de productos más importante de la empresa. La materia prima de los elaborados que produce Industrias Ales C.A. son los derivados de la palma africana y de la soya.

  Subproductos - Se consideran subproductos a la pasta de soya, que proviene del procesamiento de granos de soya y al aceite rojo de palma.

- Negocio Comercial - Esta línea corresponde a la distribución y venta de productos de representación, siendo la principal marca Procter & Gamble, seguida por Empresas

Carozzi e Industrias La Popular, dentro de las cuales se comercializan productos de limpieza, higiene personal, cuidado del hogar y alimentación; adicionalmente se comercializa maquinaria agrícola y de construcción.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
2) Deterioro de los activos financieros, y
3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros separados son descritos más adelante.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses (SPPI) sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;

- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

(b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

(1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
(2) Arrendamientos por cobrar;
(3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
(4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual

a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

El resultado de la evaluación es el siguiente:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas ascienden a US$55.8 millones. La Administración de la Compañía como resultado del análisis realizado, ha reconocido en resultados acumulados al 1 de enero de 2018 una provisión por deterioro por US$951,503, resultando en una disminución neta en los resultados acumulados por ese valor al 1 de enero de 2018.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - La Compañía aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos. Como resultado del análisis realizado, la provisión adicional para cuentas incobrables por US$955,890 (cuentas por cobrar comerciales) y la baja de las otras cuentas por cobrar por US$183,906 al 1 de enero de 2018 ha sido reconocida en los resultados acumulados, resultando en una disminución neta en los resultados acumulados de US$1,139,796 a esa fecha. La provisión adicional para cuentas incobrables es reconocida contra el activo respectivo.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Corresponden a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras, los cuales son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte, debido a principalmente se mantienen en instituciones financieras locales de reconocido prestigio.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas.

La Compañía determinó que no existen impactos en la adopción de NIIF 15. El momento del cumplimiento de las obligaciones de desempeño de acuerdo a NIIF 15 es equivalente al momento de transferencia de riesgos y beneficios de los bienes y servicios definidos bajo NIC 18. Los contratos mantenidos por la Compañía generalmente tienen una única obligación de desempeño. Para aquellos contratos con clientes de vigencia interanual, la Compañía ha constituido pasivos que disminuyen los ingresos en la fecha de transacción original y representan la obligación con el cliente, la cual se liquida una se resuelve la incertidumbre del componente variable (devoluciones, cálculo y pago de rebates). Este pasivo es poco significativo en relación con los saldos de ventas anuales debido a que con los clientes con los que se mantienen contratos de rebates son marginales en relación del total de clientes. Adicionalmente, los porcentajes de rebate son por valores poco significativos respecto del precio de lista. En adición, el pasivo por devoluciones es poco significativo porque el plazo de los mismos es de máximo un mes y los valores por devolución históricamente han sido poco representativos.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y,
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado
c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los contratos de arrendamiento financiero y considerando los hechos y circunstancias existentes a esa fecha. La Administración considera que este cambio tendrá impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía; sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una

transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

No es posible determinar los efectos de esta interpretación hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remedición de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remedición de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

3.3 Restablecimiento de estados financieros previamente emitidos

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, la Administración realizó ciertos ajustes como resultado de la identificación de errores, la presentación uniforme con la clasificación del año corriente y la implementación de NIIF 9.

Como resultado de los ajustes realizados, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Corrección de errores:

Cuenta	31/12/17
Propiedades de inversión, previamente informadas	12,777,700
Ajuste de valoración **(1)**	(302,040)
Propiedades de inversión, restablecidas	12,475,660
Propiedades, planta y equipo, previamente informadas	56,663,107
Ajuste de valoración **(1)**	(1,464,267)
Reclasificación a activos mantenidos para la venta **(1)**	(5,499,095)
Propiedades, planta y equipo, restablecidas	49,699,745
Activos clasificados como mantenidos para la venta, previamente informado	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta **(2)**	5,499,095
Activos clasificados como mantenidos para la venta, restablecidos	5,499,095
Superávit por revaluación, previamente informado	18,408,156
Ajuste de valoración **(1)**	(1,464,267)
Superávit por revaluación, restablecido	16,943,889

Cuenta	31/12/17
Ventas netas, previamente informadas	162,064,918
Facturas por reembolsos **(5)**	(10,189,603)
Ventas netas, restablecidas	151,875,315
Costo de ventas, previamente informado	(136,777,122)
Costos incurridos posteriormente reembolsados **(5)**	10,189,603
Costo de ventas, restablecido	(126,587,519)
Utilidad del año, previamente informada	142,099
Ajuste de valoración **(1)**	(302,040)
Pérdida del año, restablecida	(159,941)

Reclasificaciones:

Cuenta	31/12/17
Efectivo y equivalentes de efectivo, previamente informados	2,861,040
Reclasificación a otros activos financieros **(2)**	(917,942)
Efectivo y bancos, restablecido	1,943,098
Provisión para cuentas dudosas comerciales, previamente informada	(2,451,878)
Reclasificación a provisión por deterioro en otros activos financieros **(4)**	358,161
Provisión para cuentas dudosas comerciales, restablecida (Nota 6)	(2,093,717)
Provisión por deterioro de otros activos financieros, previamente informada	-
Reclasificación desde provisión de cuentas dudosas comerciales **(4)**	(358,161)
Provisión por deterioro de otros activos financieros, restablecida (Nota 7)	(358,161)
Inversiones en subsidiarias y asociadas, previamente informadas	11,156,926
Reclasificación a otros activos financieros **(3)**	(52,421)
Inversiones en subsidiarias y asociadas, restablecidas (Nota 12)	11,104,505
Otras cuentas por cobrar, previamente informadas	2,091,210
Reclasificación de préstamo a Best Brand - (Ex Interpalma)	(591,375)
Reclasificación desde otros activos financieros (Carozzi S.A.)	192,135
Otras cuentas por cobrar, restablecidas (Nota 6)	1,691,970

Cuenta	31/12/17
Anticipo a proveedores, previamente informados	1,891,214
Reclasificación a otros activos financieros **(3)**	(1,205,886)
Anticipo a proveedores, restablecidos (Nota 9)	685,328
Otros activos financieros (no incluye provisión por deterioro), previamente informado	50,629,477
Reclasificación saldos por cobrar a Consorcio Hada Ecuador **(3)**	1,205,886
Reclasificación de certificados de depósito **(2)**	917,942
Reclasificación desde otras cuentas por cobrar, neto	399,240
Reclasificación de inversiones en acciones **(3)**	52,421
Otros activos financieros (no incluye provisión por deterioro), restablecidos (Nota 7)	53,204,966

(1) Constituye ajustes y reclasificaciones para corregir el valor y adecuada presentación de un grupo de terrenos y edificios que la Compañía ha comprometido vender en la ciudad de Guayaquil, cuya venta y precio fueron acordados hasta la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 (marzo 2, 2018), pero que la Compañía no consideró para determinar el valor razonable y clasificación de los mencionados inmuebles en los estados financieros a esa fecha, manteniendo los valores definidos por el perito que avaluó los mismos al mencionado corte, y clasificándolos como propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión, en lugar de activos no corrientes disponibles para la venta. En el año 2018, una parte de estos inmuebles por US$2,500,000 ya ha sido vendido, y de los restantes se estima su venta se efectivice en el año 2019.

(2) Constituye la reclasificación de certificados de depósito a otros activos financieros, cuyos vencimientos son superiores a tres meses y no cumplen con las condiciones para ser considerados equivalentes de efectivo.

(3) Constituye la reclasificación a otros activos financieros de inversiones en acciones en las cuales no se ejerce control ni influencia significativa (participación accionaria inferior al 20%), y de un saldo por cobrar al Consorcio Hada que se encontraba como otros activos.

(4) Constituye la reclasificación de la provisión por deterioro que cubría la recuperabilidad de cuentas de otros activos financieros, pero que se encontraba registrada como parte de la provisión de cuentas por cobrar comerciales.

(5) La facturación de reembolsos a uno de los proveedores principales de la Compañía se presentaba como ventas y los costos reembolsados como costo de venta, sin embargo, de acuerdo a NIIF, los mismos se presentan netos con valor cero.

3.4 Bases de preparación - Los estados financieros separados de Industrias Ales C.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto terrenos, propiedades de inversión e inversiones en subsidiarias y asociadas que son medidos al valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas

más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso 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 los descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y productos vendidos son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

3.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos anteriores menos los costos de ventas.

3.8 Propiedades, planta y equipo

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

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

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. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

3.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades (excepto terrenos), planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

3.8.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento

de superávit o revaluación, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	40 - 80
Vehículo	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	3- 10
Equipos de computación	3 - 5

Las depreciaciones de bienes de las clases de plantas y equipos son calculadas de manera variable, utilizando para ello horas máquina como el mejor indicador para determinar el desgaste de cada activo o unidad generadora de efectivo. Las vidas útiles utilizadas bajo esta condición fueron determinadas por los responsables técnicos de cada área evaluada, las horas de uso reportadas se obtuvieron de los consumos mensuales reportados.

Las horas de vida remanentes de cada bien y unidad generadora de efectivo serán revisadas con la suficiente periodicidad para asegurar su correcta valoración.

Los valores residuales a ser utilizados en la categoría de plantas y equipos, son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)	Valor residual (%)
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3
	Maquinaria en general	5

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

3.9 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período. Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

3.11 Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos - En los estados financieros separados la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y de las asociadas

al valor razonable con cambios en resultados excepto si la inversión es calificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Las inversiones en negocios conjuntos se miden al valor patrimonial proporcional. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho recibido.

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

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

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

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

3.12.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado

ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.13 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.14 Beneficios a trabajadores

3.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo son determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

3.14.3 Otros beneficios a corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al

valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

3.15.1 La Compañía como arrendador - Los ingresos y gastos por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

3.16.1 Venta de bienes - La Compañía vende los bienes a los clientes de forma directa, trasladando los mismos hasta los puntos de recepción de los clientes, o entregándoselos en los puntos de distribución de la Compañía.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los bienes han sido entregados en la ubicación especificada por el cliente, o retirados desde las bodegas de la Compañía. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Según los términos contractuales estándar de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 30 días posteriores a la fecha de compra. La Compañía ha constituido un pasivo para responder tales devoluciones, así como también registra un pasivo en función de los acuerdos de "rebate" (descuento por volumen) acordados con ciertos clientes. Tanto las devoluciones como los "rebates" constituyen una contraprestación variable que es estimada por la Compañía, al momento de la transferencia de control de los bienes.

3.16.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago siempre y cuando sea probable la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

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

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

3.19 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

3.20 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

(i) <u>El costo amortizado y método de interés efectivo</u>

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, y en función de su política corporativa.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.21 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía -

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como

una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES FINANCIERAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros sí la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 3). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Impuestos diferidos sobre propiedades de inversión - Para los propósitos de medir los pasivos por impuestos diferidos o los activos por impuestos diferidos que surgen de propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo de valor razonable, la Administración ha revisado los portafolios de propiedades de inversión de la Compañía y concluyeron que las propiedades de inversión de la Compañía no se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos incorporados en las propiedades de inversión a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Por lo tanto, al determinar los impuestos diferidos de la Compañía sobre las propiedades de inversión, la Administración ha determinado que la presunción de que los valores en libros de las propiedades de inversión medidos usando el valor razonable son recuperados completamente por medio de la venta no es refutable. Como resultado, la Compañía no ha reconocido ningún impuesto diferido sobre cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión, ya que la Compañía no está sujeto a impuesto a la renta sobre los cambios de valor en las propiedades de inversión al momento de la disposición.

Influencia significativa sobre Socieplast S.A. **-** En la Nota 12 se describe que Socieplast S.A. es una empresa asociada de Industrias Ales C.A., aunque la Compañía sólo posee una participación del 3%. La Compañía tiene una influencia significativa sobre Socieplast S.A. en virtud de su derecho para intervenir en las actividades relevantes de Socieplast S.A..

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

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

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

Cálculo de la pérdida de crédito esperada - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pendientes de cobro y aquellos que la Compañía espera recibir.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos - Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros. En el año 2018, los cálculos actuariales consideraron una tasa de descuento en función a los rendimientos de mercado correspondiente a bonos corporativos de alta calidad de emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica (EE.UU).

Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata tasadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. La Compañía trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en las notas 11 y 12.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.8.4.

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.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Efectivo	6,450	8,142
Bancos **(1)**	1,078,279	1,934,956
Total	1,084,729	1,943,098

(1) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de bancos incluye US$597 mil correspondientes a un overnight liquidado en enero del 2019.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales y del exterior **(1)**	30,979,065	28,435,984
Compañías relacionadas (Nota 30)	1,357,049	2,513,965
Provisión para cuentas dudosas, restablecida (Nota 3.3)	(2,872,263)	(2,093,717)
Subtotal	29,463,851	28,856,232
Otras cuentas por cobrar:		
Valores por recuperar "Draw Back" **(2)**	998,097	998,097
Empleados	103,518	54,434
Otros	744,979	639,439
Total	31,310,445	30,548,202

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye saldos de cartera entregada al Fideicomiso mercantil e irrevocable denominado "Fideicomiso Administración Industrias Ales cuarta emisión" de determinados clientes, con el propósito de asegurar el pago de la emisión de obligaciones de la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a saldos pendientes de recuperación del Ministerio de Comercio Exterior por beneficios otorgados a la Compañía por exportaciones realizadas, los mismos que se encuentran en proceso de reclamación.

El período de crédito medio en las ventas es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento, debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 360 días se reconocen provisiones de pérdida esperada en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar:

	31/12/18	31/12/17
Corriente	25,044,652	24,581,909
60 - 90 días	867,328	528,906
91 - 180 días	914,957	787,551
181 - 360 días	1,274,370	764,951
Más de 360 días	4,234,807	4,286,632
Total	32,336,114	30,949,949
Antigüedad promedio (días)	66	63

Al 31 de diciembre del 2018, las garantías reales sobre las cuentas por cobrar ascienden a US$1.9 millones.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Año terminado	
		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Saldos al fin del año (Nota 3.3)	2,093,717	1,575,735
Ajuste de NIIF 9 (Nota 2.1)	955,890	-
Saldos al comienzo del año	3,049,607	1,575,735
Provisión del año	222,553	942,293
Reclasificación (Nota 3.3)		(358,161)
Castigos	(399,897)	(66,150)
Saldos al fin del año	2,872,263	2,093,717

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 30) **(1)**	55,526,129	34,032,763
Cuentas por cobrar por venta de acciones a Holdingpalmaca C.A. **(2)**		17,742,468
Certificados de depósito **(3)**	549,142	917,942
Otros	91,583	93,201
Provisión por deterioro, restablecida (Nota 3.3)	(1,309,664)	(358,161)
Subtotal	54,857,190	52,428,213
Otros	149,927	418,592
Total	55,007,117	52,846,805
Clasificación:		
Corriente	2,933,639	4,770,354
No corriente	52,073,478	48,076,451
Total	55,007,117	52,846,805

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de la provisión por deterioro fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Saldos al fin del año, restablecidos en 2017(Nota 3.3)	358,161	
Ajuste de NIIF 9 (Nota 2.1)	951,503	-
Saldos al comienzo del año	1,309,664	
Reclasificación (Nota 3.3)	-	358,161
Saldos al fin del año	1,309,664	358,161

(1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye una cuenta por cobrar a Holdingpalmaca C.A. por US$49,569,576, que surge como resultado del acuerdo de subrogación de deuda y novación de obligaciones firmado entre Industrias Ales C.A., Alespalma S.A., Holdingpalmaca C.A. y Oleagro Salgana Olepsa S.A. el 5 de diciembre del 2018. Los saldos adeudados por Holdingpalmaca C.A. y sus subsidiarias a Industrias Ales C.A., a la fecha del acuerdo fueron como sigue:

	Capital	Interés	Total
Alespalma S.A.	19,973,808	1,700,759	21,674,567
Holdingpalmaca C.A.	15,178,412	3,360,058	18,538,470
Olepsa S.A.	8,367,607	781,198	9,148,805
Total	43,519,827	5,842,015	49,361,842

Sobre el valor total de la deuda se acordó que US$40,213,037; que corresponden a las deudas consolidadas de Holdingpalmaca C.A. y Alespalma S.A.; se cancelarán bajo las siguientes condiciones:

Plazo: 23 años a partir del 1 de enero del 2019
Tasa: 5.72%
Período de gracia de interés: 5 años
Período de gracia de capital: 9 años
Capital: US$35,152,220
Interés: US$5,060,817

El acuerdo también prevé que Holdingpalmaca C.A en el plazo de hasta 5 años contados a partir de la suscripción del contrato de subrogación de deuda y novación, tramite una línea de crédito local o del exterior que se ajuste a las condiciones de operación y negocio del sector agrícola en el que desarrollan las actividades sus subsidiarias, con el propósito de sustituir total o parcialmente la presente cuenta por cobrar y así liberen estos recursos en favor de Industrias Ales C.A. antes del plazo pactado.

Sobre la deuda subrogada entre Holdingpalmaca C.A. y Olepsa S.A. cuyo saldo total asciende a US$9,148,404, se estableció que ésta se pagará una vez se realice la venta de las acciones o bienes de Olepsa S.A.. Hasta perfeccionar la compra venta, existe un período de gracia que Industrias Ales le otorga a Holdingpalmaca C.A. para el pago de capital e interés.

Esta cuenta por pagar está garantizada con las acciones de Alespalma S.A., Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A., y Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalín S.A..

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a los saldos adeudados por Holdingpalmaca C.A. por la venta del paquete accionario de las empresas agrícolas realizada en el año 2014 por US$15,060,000, deuda que según el convenio de pago de fecha 26 de marzo del 2016, se recuperaría en un plazo de 20 años con 7 años de gracias de capital, una tasa de interés anual del 5.72% y un período de gracia de 3 años en el pago de interés.

Como parte del acuerdo de subrogación de deuda y novación de obligaciones firmado el 5 de diciembre del 2018, entre Industrias Ales C.A., Alespalma S.A., Holdingpalmaca C.A. y Oleagro Salgana Olepsa S.A., se acordó que el saldo por cobrar vigente a la fecha de suscripción del acuerdo por la venta de acciones que ascendió a US$18,538,471 (US$15,178,413 de capital más US$3,360,058 de interés devengado a esa fecha), forme parte del nuevo saldo resultante de la deuda consolidada con Holdingpalmaca C.A. que al 31 de diciembre del 2018 asciende a US$49,569,576.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, constituye una inversión efectuada por la Compañía en un banco local, que devenga rendimientos del 6% anual, con vencimiento menor a 360 días.

8. INVENTARIOS

	31/12/18	31/12/17
Mercaderías para venta	21,899,023	20,204,832
Materia prima	5,493,669	7,603,887
Productos terminados	2,313,524	2,496,219
Repuestos y materiales	1,597,616	1,621,568
Otros inventarios	199,538	142,854
Subtotal	31,503,370	32,069,360
Reserva por obsolescencia de inventarios	(77,496)	(61,428)
Reserva por valor neto de realización	(43,152)	(299,185)
Total	31,382,722	31,708,747

El costo de los inventarios reconocido como gasto incluye US$55 mil (US$33 mil en el año 2017) con respecto a la disminución del inventario a valor neto de realización.

Al 31 de diciembre del 2018 los inventarios comprometidos como garantía para ciertos préstamos bancarios de la Compañía ascienden a US$22.1 millones.

9. OTROS ACTIVOS

	31/12/18	31/12/17
Anticipos a proveedores **(1)**	1,162,071	685,328
Seguros anticipados	532,508	506,039
Otros	485,229	392,361
Total	2,179,808	1,583,728

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluyen anticipos entregados a compañías relacionadas por US$396,080 (Nota 30).

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Costo	63,560,799	62,337,058
Depreciación acumulada	(13,794,205)	(12,637,313)
Total	49,766,594	49,699,745
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	21,513,295	21,552,141
Edificios	10,357,073	10,210,004
Planta y equipo	15,132,615	14,976,262
Muebles y enseres	1,245,431	1,011,627
Vehículos	628,064	754,834
Equipo de computación	260,241	326,021
Construcciones en curso	629,875	868,856
Total	49,766,594	49,699,745

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo:	Terrenos en propiedad	Edificios	Planta y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25,080,396	16,873,825	20,068,363	3,547,954	1,561,761	994,517	1,984,924	70,111,740
Adquisiciones	-	-	62,088	35,378	114,389	26,287	961,373	1,199,515
Revalorización de terrenos, restablecido (Nota 3.3)	(1,326,497)	-	-	-	-	-	-	(1,326,497)
Ventas/bajas	-	-	(153,043)	(6,961)	(406,644)	(59,076)	(698)	(626,422)
Transferencias a inventarios			58,216				227,371	285,587
Transferencias a activos mantenidos para la venta (Nota 3.3)	(1,338,653)	(4,182,960)	(315,346)					(5,836,959)
Transferencias a propiedades de inversion	(863,105)	(606,801)	-	-	-	-	-	(1,469,906)
Transferencias de construcciones en curso	-	193,976	2,096,677	12,278	-	1,183	(2,304,114)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017, restablecidos	21,552,141	12,278,040	21,816,955	3,588,649	1,269,506	962,911	868,856	62,337,058
Adquisiciones		3,718	14,641	17,193	6,000	36,537	1,540,610	1,618,699
Ventas/bajas			(146,782)	(246,295)	(114,004)	(38,942)		(546,023)
Transferencias a inventarios		596	99,175	11,654		691	77,795	189,911
Transferencias a propiedades de inversion	(38,846)							(38,846)
Transferencias de construcciones en curso		505,052	866,983	467,059	7,979	10,313	(1,857,386)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	21,513,295	12,787,406	22,650,972	3,838,260	1,169,481	971,510	629,875	63,560,799
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(2,108,947)	(6,389,835)	(2,326,322)	(584,498)	(554,324)	-	(11,963,926)
Ventas/Bajas	-	-	81,686	6,565	162,918	51,384	-	302,553
Transferencias a activos mantenidos para la venta, restablecido		337,781	83					337,864
Gasto por depreciación	-	(372,764)	(532,627)	(257,265)	(93,092)	(133,950)		(1,389,698)
Transferencia a propiedades de inversión		75,894					-	75,894
Saldos al 31 de diciembre del 2017, restablecidos	-	(2,068,036)	(6,840,693)	(2,577,022)	(514,672)	(636,890)	-	(12,637,313)
Ventas/Bajas	-		63,653	245,032	62,060	32,514	-	403,259
Gasto por depreciación	-	(362,297)	(741,317)	(260,839)	(88,805)	(106,893)	-	(1,560,151)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(2,430,333)	(7,518,357)	(2,592,829)	(541,417)	(711,269)	-	(13,794,205)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	21,552,141	10,210,004	14,976,262	1,011,627	754,834	326,021	868,856	49,699,745
Saldos netos al 31 de diciembre 2018	21,513,295	10,357,073	15,132,615	1,245,431	628,064	260,241	629,875	49,766,594

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018, los terrenos y edificaciones correspondientes a las ciudades de Manta y Quito y bodegas de Guayaquil, con un saldo en libros de aproximadamente US$35.6 millones, se encuentran pignorados para garantizar préstamos. Adicionalmente, la extractora por solventes y planta de fraccionamiento (prendas industriales) se encuentran comprometidas como garantía para ciertos préstamos bancarios de la Compañía ascienden a US$1.1 millones.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Terrenos	8,741,558	9,999,878
Edificios	2,435,404	2,475,782
Total	11,176,962	12,475,660

Los movimientos de las propiedades de inversión son como sigue:

	Año terminado	
	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Saldos al comienzo del año	12,475,660	9,559,353
Transferencias **(1)**	38,846	1,394,012
Actualización de valor razonable, restablecido (Nota 3.3)		1,563,751
Baja / venta	(1,337,544)	(41,456)
Saldos al final del año	11,176,962	12,475,660

(1) Corresponde a la transferencia de ciertos terrenos y edificaciones que la Compañía registró como propiedades, planta y equipo, y que los reclasificó como Propiedades de Inversión debido a que su intención es obtener plusvalía de los mismos.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esas fechas por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018, los terrenos correspondientes a las ciudades de Manta y Guayaquil y las edificaciones de las ciudades de Manta, Tonsupa y Tulcán, con un saldo en libros de aproximadamente US$11.5 millones, se encuentran pignorados para garantizar préstamos.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Nombre	Proporción de participación accionaria y poder de voto %	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Subsidiarias:			
Insaddesa S.A.	99.98	63,092	63,092
Socieplast S.A. **(1)**	2.72		41,413
Subtotal		63,092	104,505
Asociadas:			
Palmeras del Ecuador S.A. **(2)**	25	11,000,000	11,000,000
Inexpal S.A.	40.55	586,457	586,457
Socieplast S.A.	2.72	41,413	
Deterioro de inversiones Inexpal S.A.		(586,457)	(586,457)
Subtotal		11,041,413	11,000,000
Total		11,104,505	11,104,505

(1) Durante el año 2018, la Compañía realizó una revaluación de si tiene control sobre Socieplast S.A. y concluyó que a partir del año 2018 no ejerce control sobre la inversión, sino influencia significativa.

(2) La Compañía mantiene el 25% de participación con poder de voto en Palmeras del Ecuador S.A., razón por la cual, ejerce influencia significativa sobre dicha asociada.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el valor razonable de las inversiones en asociadas fue realizado bajo los lineamientos del nivel 3.

Los estados financieros de Industrias Ales C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o en aquellas en las que a pesar de tener una participación inferior se ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, Industrias Ales C.A. también presenta estados financieros consolidados, los estados financieros consolidados están en proceso de preparación.

13. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Nombre	Proporción de participación %	31/12/18	31/12/17
Consorcio Hada **(1)**	50.00	67,257	42,228

(1) Mediante escritura pública del 24 de septiembre del 2015 se suscribió el compromiso de Asociación entre Industrias Ales S.A. y HADA S.A. de Colombia y se constituyó el "Consorcio Hada Ecuador" con domicilio en la ciudad de Manta Ecuador con la finalidad de iniciar negocios en la producción de jabones de tocador, jabón base y otros negocios relacionados a productos de aseo personal y del hogar. El

Consorcio Hada Ecuador se constituye con el aporte del 50% de Industrias Ales C.A. y el 50% de HADA S.A.. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de los estados financieros del consorcio es como sigue:

Estado de situación financiera:

	31/12/18	31/12/17
Activos corrientes	1,573,723	610,333
Activos no corrientes	2,196,472	2,219,257
Pasivos corrientes	47,388	445,624
Pasivos no corrientes	3,588,292	2,300,868
Patrimonio	134,514	83,099

Estado de resultado integral:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Ingresos	1,698,226	795,818
Utilidad (pérdida) del ejercicio	50,058	(222,638)

14. PRÉSTAMOS

	31/12/18	31/12/17
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos bancarios **(1)**	48,965,308	44,944,789
Factoring CFN **(2)**	4,558,176	7,829,139
Otros	353,628	7,916,168
Total	53,877,112	60,690,096
Clasificación:		
Corriente	26,157,598	28,072,084
No corriente	27,719,514	32,618,012
Total	53,877,112	60,690,096

(1) Constituyen préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta enero del 2025. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de las obligaciones es como sigue:

	Tasa de interés anual	31/12/18 Corriente	31/12/18 No Corriente	31/12/17 Corriente	31/12/17 No Corriente
Banco del Austro	9.05%	3,611,331	8,183,786	2,800,334	10,974,272
Banco del Pacífico	8.52%	13,230,507	16,437,690	10,451,019	18,060,551
Banco Bolivariano	8.50%	2,598,507	-	590,088	-
Produbanco	9.00%	3,556	-		-
Banco Guayaquil	8.95%	1,454,389	-	42,172	-
CFN	7.79%	445,542	3,000,000	1,626,353	400,000
Total		21,343,832	27,621,476	15,509,966	29,434,823

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios se muestran a continuación:

Años	31/12/18	31/12/17
2018		8,512,671
2019	11,343,984	7,336,669
2020	8,389,386	6,149,782
2021	4,800,502	3,948,097
2022	1,668,016	1,668,016
2023	1,419,588	1,419,588
Total	27,621,476	29,034,823

(2) Corresponde al convenio de "Factoring" firmado el 6 de julio del 2016 entre la Compañía y la Corporación Financiera Nacional (CFN), el cual tiene por objeto la cesión de facturas que la Compañía adeude a sus proveedores a favor de la CFN. El cupo otorgado para esta negociación es de US$8,000,000, de los cuales US$4,558,176 corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2018 (US$7,829,139 en el año 2017).

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Año terminado 31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	60,690,096	61,024,136
Flujos de efectivo	36,782,788	65,166,150
Pagos efectuados	(43,678,909)	(66,083,232)
Variación neta de intereses por pagar	83,137	583,042
Saldos al final del año	53,877,112	60,690,096

Los préstamos bancarios están garantizados con cartera, prendas sobre maquinarias y equipos de fábrica, terrenos y edificaciones; así como también, con inventarios de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2018 ascienden aproximadamente a US$82.7 millones (US$88.9 millones en el año 2017).

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/18	31/12/17
Proveedores locales y del exterior	35,919,150	40,099,848
Compañías relacionadas (Nota 30)	1,911,181	2,108,579
Anticipos de clientes	3,144,002	628,349
Otros	239,452	370,289
Total	41,213,785	43,207,065

El período de crédito de compras es de 90 días desde la fecha de la factura para adquisiciones locales e importaciones, respectivamente.

La Administración de la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	31/12/18	31/12/17
Garantizados al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones y total	16,208,494	10,080,100
Clasificación:		
Corriente	4,189,359	1,024,220
No corriente	12,019,135	9,055,880
Total	16,208,494	10,080,100

Un detalle de la emisión de obligaciones es como sigue:

2018

Descripción	Clases	Monto autorizado	Calificación de riesgo	Plazo Máximo	Fecha de emisión	Tasa de interés promedio	Saldo al 31-Dic-18
IV Emisión	C	6,000,000	AA-	3,600	13-dic-10	8.50%	1,654,223
V Emisión	A	2,000,000	AA	1,080	15-dic-17	8.75%	1,494,878
V Emisión	B	6,000,000	AA	1,440	28-dic-17	9.00%	5,100,719
V Emisión	C	8,000,000	AA	1,800	11-dic-17	9.50%	7,958,674
Total		22,000,000					16,208,494

2017

Descripción	Clases	Monto autorizado	Calificación de riesgo	Plazo Máximo	Fecha de emisión	Tasa de interés promedio	Saldo al 31-Dic-17
IV Emisión	C	6,000,000	AA-	3,600	13-dic-10	8.50%	2,316,394
V Emisión	A	2,000,000	AA	1,080	15-dic-17	8.75%	850,165
V Emisión	B	6,000,000	AA	1,440	28-dic-17	9.00%	593,974
V Emisión	C	8,000,000	AA	1,800	11-dic-17	9.50%	6,319,567
Total		22,000,000					10,080,100

Emisión de Obligaciones - Año 2010 - Constituye una emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada en diciembre del año 2010 por US$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A; 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de US$1,654,224 (US$2,316,394 para el año 2017) corresponde a la clase C que devenga intereses al 8.50%, con pagos cada noventa días. La calificación de riesgo otorgada para esta emisión es de AA-.

Emisión de Obligaciones - Año 2017 - Constituye una emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada en diciembre del año 2017 por US$16 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,080 días para la clase A; 1,440 días para la clase B y 1,800 días para la clase C. Devengan una tasa anual de interés nominal de 8.75%, 9.00% y 9.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará cada noventa días para la Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, la Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. El saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2018 es de US$14,554,269 (US$7,763,706 para el año 2017). La calificación de riesgo otorgada para esta emisión es de AA.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de estas obligaciones:

La Compañía mantendrá del 2017 al 2021 un índice de apalancamiento máximo (pasivo total/patrimonio total) de 1.95, un indicador de liquidez (activo corriente/pasivo corriente) mayor o igual a (1) veces, activos reales sobre pasivos en niveles mayor o igual a (1), no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora y mantener la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, mientras se encuentre en circulación estas emisiones. Al 31 de diciembre del 2018, el índice de apalancamiento es de 1.79 (1.80 para el año 2017), el indicador de liquidez es igual a 1.03 (1.13 para el año 2017), la relación de activos reales sobre pasivos es igual 1.5 (1.62 para el año 2017), no tiene obligaciones en mora y mantiene la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha garantizado su emisión de obligaciones a través de una garantía general que corresponde al total de activos no gravados del emisor no afectados por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos, los cuales, al 31 de diciembre del 2018, ascienden a US$116.3 millones (US$117.9 millones para el año 2017). Durante el año 2017, se colocó US$7,811,000 de los valores autorizados de esta emisión, y los restantes US$8,189,000 fueron colocados en el 2018.

Los vencimientos anuales de la porción no corriente de las emisiones de obligaciones se muestran a continuación:

2018

	IV Emisión	… V Emisión …			
Años	Clase C	Clase A	Clase B	Clase C	Total
2020	340,204	886,994	1,884,695	1,676,557	4,788,450
2021			2,201,015	2,514,835	4,715,850
2022				2,514,835	2,514,835
Total	340,204	886,994	4,085,710	6,706,227	12,019,135

2017

Años	IV Emisión Clase C	… V Emisión … Clase A	Clase B	Clase C	Total
2019	666,667	316,123	118,693	1,257,172	2,358,655
2020	666,667	318,892	178,042	1,257,172	2,420,773
2021	297,222		207,716	1,885,757	2,390,695
2022				1,885,757	1,885,757
Total	1,630,556	635,015	504,451	6,285,858	9,055,880

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Año terminado 31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	10,080,100	3,107,129
Flujos de efectivo	8,189,000	7,812,229
Pagos efectuados	(2,101,830)	(864,605)
Variación neta de intereses por pagar	41,224	25,347
Saldos al final del año	16,208,494	10,080,100

17. IMPUESTOS

17.1 Activos y pasivos del año corriente -

	31/12/18	31/12/17
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,311,401	2,253,739
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas		854,639
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	1,854,423	4,136,131
Reclamos administrativos de IVA	155,245	155,245
Crédito tributario de IVA	241,479	425,639
Otros	198,386	184,376
Total activos	3,760,934	8,009,769
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	155,912	181,774
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	148,481	188,525
Total pasivos	304,393	370,299

17.2 Composición del ingreso (gasto) del impuesto a la renta -

	31/12/18	31/12/17
Impuesto a la renta:		
Corriente	(1,020,360)	
Corriente de años anteriores (Nota 17.4)	438,524	(4,313)
Diferido	683,114	(205,705)
Total	101,278	(210,018)

17.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores, (previamente reportada 2017)	480,572	414,255
Ajuste de valoración		(302,040)
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores, (restablecida 2017)	480,572	112,215
Participación a trabajadores	(72,086)	(62,138)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	408,486	50,077
Amortización de pérdidas tributarias **(1)**	(1,360,480)	
Gastos no deducibles **(2)**	5,440,026	4,053,674
Ingresos exentos **(3)**	(18,506)	(5,907,671)
Otras deducciones	(388,086)	
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	4,081,440	(1,803,920)
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados **(4)**	1,020,360	-
Anticipo calculado **(4)**	1,610,504	211,404

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US$3,279,447.

(2) En el año 2018, incluye US$1,940,972 de gastos por jubilación patronal y desahucio que a partir de dicho ejercicio fiscal son no deducibles para propósitos de impuesto a la renta, US$1,498,226 que incrementan la base imponible correspondientes a la utilidad tributaria en la venta no ocasional de bienes inmuebles y otros beneficios a empleados no aportados al IESS por

US$562,975. En el 2017, incluye principalmente US$820,247 de otros beneficios a empleados no aportados al IESS y US$642,346 de provisiones de cuentas de dudosa recuperación que excedieron los límites tributarios para su deducibilidad.

(3) En el año 2017, los ingresos exentos corresponden principalmente a la ganancia en la valoración de la asociada Palmeras del Ecuador S.A. por US$3,983,034, y US$1,464,267 por la valoración de propiedades de inversión.

(4) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Sin embargo, la Compañía, basada en el Decreto Ejecutivo 570 del 14 de diciembre del 2018 que exonera del pago del anticipo del impuesto a la renta calculado sobre el ejercicio 2017 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Manabí y Esmeraldas, reclamará los valores pagados por dicho anticipo en el año 2018 por US$211,404, conforme lo establece dicha normativa.

17.4 Situación fiscal

La Compañía conjuntamente con sus asesores tributarios determinó una alta probabilidad de que el juicio tributario mantenido con SRI por la determinación de impuesto a la renta del ejercicio 2008 ante el Tribunal Contencioso Tributario no sea favorable para la Compañía; por lo cual, al 31 de diciembre del 2016 constituyó una provisión para responder a este contingente por US$981,053. En base a lo anterior, y considerando la expedición de la Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana promulgada en mayo del año 2016 que dispuso la remisión del 100% de intereses, multas y recargos para los sujetos pasivos que fueron directamente afectados a razón del terremoto del 16 de abril del 2016, la Administración de la Compañía optó por el desistimiento del juicio y entre agosto del año 2017 y mayo del año 2018 canceló los valores adicionales reclamados por el SRI.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantenía una provisión por US$438,524 para responder una reliquidación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta realizada por el SRI por el año 2015. La Compañía inició un juicio contra la administración tributaria impugnando la reliquidación mencionada, y el 27 de septiembre del 2017 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario sentenció la causa a favor de la Compañía. En el mes de diciembre del 2017 la Administración Tributaria interpuso un recurso de casación impugnando la decisión del Tribunal Fiscal, y el 22 de noviembre del 2018, la sala especializada de lo contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia dictó su fallo oral, resolviendo no casar la sentencia emitida por el tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en el Cantón Quito, resolución que fue notificada por escrito el 5 de diciembre del 2018.

De lo anterior y en virtud de la decisión tomada por la sala especializada de lo Contencioso Tributario, la Compañía reversó el pasivo constituido para responder a este proceso, debido a que no es factible que el SRI interponga recursos judiciales ulteriores.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

17.5 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta -

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	(2,253,739)	(2,168,395)
Reclasificación a reclamos	2,253,739	2,168,395
Impuesto causado	1,020,360	
Anticipo pagado	(211,404)	
Pagos efectuados por retenciones en la fuente	(2,120,357)	(2,253,739)
Saldos al fin del año	(1,311,401)	(2,253,739)

17.6 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2018			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Jubilación y desahucio		462,116	462,116
Costo atribuido de propiedades y equipo	(2,330,696)	220,998	(2,109,698)
Total	(2,330,696)	683,114	(1,647,582)
Año 2017			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Costo atribuido de propiedades y equipo y total	(2,124,991)	(205,705)	(2,330,696)

17.7 Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las

provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales:

Impuesto a la renta

Ingresos:

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o

jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Gastos Deducibles - Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa - La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando en la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones - Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en restructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta - Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado:

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

17.8 Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2019. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

18. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/18	31/12/17
Beneficios sociales	1,391,996	1,417,932
Participación a trabajadores	78,951	64,959
Otras	370,176	497,770
Total	1,841,123	1,980,661

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	64,958	1,554
Provisión del año	72,086	62,138
Pagos efectuados	(58,093)	
Otros		1,266
Saldos al fin del año	78,951	64,958

Beneficios sociales - Un detalle es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Aportes personal y patronal	205,570	223,694
Fondos de reserva	12,588	17,842
Décimo tercer sueldo	58,752	44,176
Décimo cuarto sueldo	198,606	188,715
Vacaciones	916,480	943,505
Total	1,391,996	1,417,932

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/18	31/12/17
Jubilación patronal	10,421,612	9,575,820
Bonificación por desahucio	1,396,245	1,751,840
Contrato colectivo	1,013,433	1,045,284
Total	12,831,290	12,372,944

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
(-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía cuenta con 289 y 278 empleados jubilados, para los cuales se han constituido obligaciones ciertas que ascienden a US$5,762,051, US$4,829,247, respectivamente.

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	9,575,820	8,071,648
Costo de los servicios del período corriente	1,199,833	1,042,244
Costo por intereses neto	364,939	340,859
Pérdidas actuariales	31,271	775,409
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(107,680)	(147,009)
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo	286	86,875
Beneficios pagados	(642,857)	(594,206)
Saldos al fin del año	10,421,612	9,575,820

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

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	1,751,840	1,858,070
Costo de los servicios del período corriente	215,535	205,021
Costo por intereses neto	68,156	78,656
Ganancias actuariales	(291,881)	(4,813)
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo	212	27,901
Beneficios pagados	(347,617)	(412,995)
Saldos al fin del año	1,396,245	1,751,840

Contrato colectivo - De acuerdo con la cláusula vigésima cuarta en el vigésimo tercer Contrato Colectivo en los casos de terminación de la relación laboral, la empresa considerará al trabajador que se retire voluntariamente, una bonificación adicional.

Los movimientos en el valor presente de obligación de contrato colectivo fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	1,045,284	1,295,000
Costo de los servicios del período corriente	51,376	40,377
Costo por intereses neto	41,133	54,395
Pérdidas (ganancias) actuariales	38,836	(308,969)
Beneficios pagados	(163,196)	(35,519)
Saldos al fin del año	1,013,433	1,045,284

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	31/12/18	31/12/17
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	21,789	26,155
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(20,715)	(25,587)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,203	26,426
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(21,366)	(26,074)

ESPACIO EN BLANCO

	31/12/18	31/12/17
Análisis de sensibilidad - Bonificación por desahucio		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	23,235	30,820
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(21,570)	(28,748)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	24,587	32,061
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(23,056)	(30,235)
Análisis de sensibilidad - Contrato colectivo		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9,138	5,972
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8,488)	(5,972)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10,134	5,972
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10,134)	(5,972)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	31/12/18	31/12/17
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	2.50
Tasa(s) de rotación	14.5	14.14

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Costo actual del servicio	1,466,744	1,287,642
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(107,680)	(147,009)
Total	1,359,064	1,140,633

Durante los años 2018 y 2017, el importe de ganancias (pérdidas) actuariales por US$221,774 y US$(461,627), respectivamente, han sido incluidos como otro resultado integral.

Durante los años 2018 y 2017, el importe de costo por intereses por US$474,228 y US$473,910, respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos financieros.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera y de Presupuestos, que permiten identificar dichos riegos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

20.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

20.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento en base de evaluaciones previas y de las características de los canales de ventas con los que opera, considerando los montos involucrados, la rotación de los productos, la solvencia de los clientes; entre otros. Además, en los casos que lo ameritan, se han obtenido colaterales por montos adecuados para mitigar este tipo de riesgos.

Las cuentas por cobrar comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversos canales y áreas geográficas. El departamento de cartera realiza una continua evaluación del desenvolvimiento de los créditos, y en los casos significativos, de la condición financiera de los clientes, a través de información que se requiere en forma periódica.

La mayor concentración de crédito está en las cadenas de supermercados conocidas en el medio. El resto de la cartera se encuentra dispersa, reduciendo el riesgo en forma importante.

20.1.3 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2018	Hasta de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos instituciones financieras y otros	26,157,598	19,733,370	7,888,106
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41,213,785	-	-
Otros pasivos financieros	4,189,359	9,504,300	2,514,835
2017			
Préstamos instituciones financieras y otros	28,072,084	15,849,342	13,185,483
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,207,065	-	-
Otros pasivos financieros	1,024,220	4,779,428	4,276,452

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

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de

esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

20.2 Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables -

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- los valores en libros de los instrumentos financieros;
- valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable); y
- nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuales se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;

- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y

- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

31 diciembre, 2018	…Valor en libros… …Activos financieros…		…Valor razonable... …Nivel…		
	FVR-designado	FVORI Designado	2	3	Total
Inversiones en asociadas (nota 12)	11,041,413			X	11,041,413
Inversiones en subsidiarias (nota 12)		63,092		X	63,092

31 diciembre, 2017	…Valor en libros… …Activos financieros…		…Valor razonable... …Nivel…		
	FVR-designado	FVORI Designado	2	3	Total
Inversiones en asociadas (nota 12)	11,000,000			X	11,000,000
Inversiones en subsidiarias (nota 12)		104,505		X	104,505

(a) Valor razonable de los activos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos de la Compañía se miden al valor razonable al final del período sobre el que se informa. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo los valores razonables de estos activos financieros son determinados (particularmente, la(s) técnica(s) de valuación y los indicadores usados).

Activos financieros	Técnica(s) de valuación e indicador(es) clave(s)
Inversiones en asociadas y subsidiarias (nota 12)	La Compañía realiza valoraciones de las inversiones en asociadas y subsidiarias en la preparación de sus estados financieros, incluyendo los valores razonables de nivel 3 conforme a lo definido en la NIIF 13. Las principales entradas de nivel 3 utilizadas por la Compañía se derivan y evalúan en base a los probables escenarios de precios de venta de estas inversiones que toman en cuenta, la rentabilidad que generan los dividendos obtenidos de la entidad, el valor patrimonial de las mismas, los principales activos que mantienen las compañías con las cuales se mantienen estas inversiones, así como otros factores como lo son el conocimiento de la entidad sobre el negocio y cómo es probable que el entorno económico actual afecte al mismo.

(b) Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que no son medidos a valor razonable sobre una base recurrente

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31/12/18		31/12/17	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,084,729		1,943,098	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	31,310,445		30,548,202	
Otros activos financieros (Nota 7)	2,933,639	52,073,478	4,770,354	48,076,451
Total	35,328,813	52,073,478	37,261,654	48,076,451
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos (Nota 14)	26,157,598	27,719,514	28,072,084	32,618,012
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto de anticipos (Nota 15)	38,069,783		42,578,716	
Otros pasivos financieros (Nota 16)	4,189,359	12,019,135	1,024,220	9,055,880
Total	68,416,740	39,738,649	71,675,020	41,673,892

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

21. PATRIMONIO

Capital social - El capital social pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 consiste de 39,600,000 de acciones de US$1.00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

Reserva por otros resultados integrales:

Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos a efectos de ser medidos a valor razonable. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar el capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo puede ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

Reserva de revaluación de inversiones - Representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la revaluación de:

i. inversiones en instrumentos de patrimonio designados a FVORI, neto de la ganancia / pérdida acumulada transferida a utilidades retenidas el momento de su disposición; y
ii. inversiones en instrumentos de deuda clasificados como a FVORI, netas de la provisión para pérdidas acumuladas reconocidas sobre esas inversiones y las ganancias / pérdidas acumuladas reclasificadas a utilidad o pérdida al momento de su disposición o reclasificación.

Reservas no distribuibles:

Reserva de capital - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22. VENTAS

	Año terminado	
		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Ingresos provenientes de la venta de productos	158,908,368	151,369,752
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	108,889	377,598
Ingresos por arrendamientos	295,926	127,965
Total	159,313,183	151,875,315

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

23.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos - Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen ventas directas, mayoristas, y puntos de ventas. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo con la NIIF 8 son los siguientes:

- Productos elaborados
- Productos de distribución de Procter & Gamble
- Productos de distribución de Carozzi
- Productos de distribución de Industrias la Popular
- Maquinaria agrícola, insumos y repuestos
- Maquinaria de construcción
- Otros

23.2 Ingresos y resultados por segmentos - A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
		(Restablecido)		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Productos elaborados	86,881,967	87,801,761	15,482,816	14,214,993
Productos de distribución de Procter & Gamble	53,825,359	49,087,922	7,816,165	7,513,304
Productos de distribución de La Popular	10,671,253	5,155,925	2,632,464	1,361,736
Productos de distribución de Carozzi	5,218,157	4,877,667	841,022	722,216
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	1,747,586	3,272,796	81,267	326,937
Maquinaria de construcción	532,982	1,085,714	464,573	727,160
Otros	435,879	593,530	329,254	421,450
Subtotal	159,313,183	151,875,315	27,647,561	25,287,796

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 3. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, la participación en el resultado del período de las asociadas, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta.

Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Los activos y pasivos de la Compañía están destinados a atender la totalidad de la operación de la Compañía, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

23.3 Ingresos por productos y servicios principales - Los ingresos de la Compañía provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	Año terminado	
		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Aceites	39,236,496	40,605,533
Capilares	35,372,200	30,640,794
Mantecas	22,139,749	22,772,392
Productos Gillette	17,787,342	17,458,330
Sub productos	13,742,794	12,562,352
Detergentes ILP	10,671,624	5,155,925
Jabón de lavar	9,451,087	9,920,283
Confites y productos de alimentación animal	5,218,058	4,877,667
Maquinaria agrícola	1,729,181	3,272,796
Otros	3,964,652	4,609,243
Total	159,313,183	151,875,315

23.4 Información geográfica - La Compañía opera en las siguientes áreas geográficas:

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	Año terminado	
		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Sierra	75,596,764	72,659,905
Costa	53,164,387	49,623,735
Austro	13,102,972	13,495,193
Exportación	17,449,060	16,096,482
Total	159,313,183	151,875,315

23.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2018 y 2017, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US$5,000,000 anuales, representan el 38.05% y el 38.56% del total de ventas de cada año, respectivamente.

24. INGRESOS FINANCIEROS

	Año terminado 31/12/18	31/12/17
Ingresos financieros:		
Intereses ganados por préstamos con compañías relacionadas (Nota 7)	1,487,711	1,114,152
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	35,808	9,495
Dividendos recibidos	3,506	592,254
Otros		24,567
Total	1,527,025	1,740,468

25. RESULTADOS DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

	Año terminado 31/12/18	31/12/17
Cambio en el valor razonable de Palmeras del Ecuador S.A.		3,983,034
Ajuste por valor patrimonial proporcional Consorcio Hada Ecuador	25,029	(111,319)
Total	25,029	3,871,715

26. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado 31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Costo de ventas	131,665,622	126,587,519
Gastos de ventas	15,939,922	17,733,380
Gastos de administración	4,783,886	6,087,611
Total	152,389,430	150,408,510

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	121,525,782	116,417,447
Gastos por beneficios a los empleados	18,321,465	19,734,497
Costos de publicidad	2,834,201	2,630,832
Gastos por servicios	2,240,770	2,431,738
Costos de distribución	1,934,076	3,178,715
Gastos por depreciación	1,560,151	1,389,698
Gastos de mantenimiento	1,552,984	1,622,978
Provisión para cuentas dudosas		942,293
Honorarios y servicios	1,103,882	935,758
Seguros	800,138	675,404
Otros gastos	515,981	449,150
Total	152,389,430	150,408,510

Gastos por beneficios a los empleados -

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Sueldos y salarios	10,388,409	11,083,811
Beneficios sociales	2,517,464	2,588,409
Beneficios definidos	1,359,064	1,140,633
Aportes al IESS	1,316,630	1,393,226
Despido intempestivo	773,201	1,504,833
Participación trabajadores	72,086	62,138
Otros beneficios	1,894,611	1,961,447
Total	18,321,465	19,734,497

27. GASTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
		(Restablecido)
	31/12/18	31/12/17
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 14)	4,066,988	4,276,897
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 16)	1,978,985	1,639,658
Intereses financieros de proveedores	535,902	483,551
Costo financiero por beneficios definidos	474,228	473,910
Otros	610,292	803,237
Total	7,666,395	7,677,253

28. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía como Arrendatario -

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos de inmuebles oscilan entre períodos de 1 y 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

Pagos reconocidos como gastos -

	31/12/18	31/12/17
Pagos mínimos de arrendamiento y total	838,726	948,963

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión que posee por la Compañía con términos de arrendamiento de 3 años, con opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos por alquiler de las propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US$130,000 en cada año.

29. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Utilidad (pérdida) del año	509,764	(159,941)
Número de acciones ordinarias	39,600,000	39,600,000
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción	0.013	(0.004)

ESPACIO EN BLANCO

30. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

30.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado Venta de bienes		Año terminado Compra de bienes	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Alespalma S.A.	48,231	10,941	-	-
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	9,513	23,915	12,162,933	12,633,055
Socieplast S.A.	3,788	639	114,375	149,043
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	1,525	3,011	-	-
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	-	-	9,842,145	9,639,342
Total	63,057	38,506	22,119,453	22,421,440

30.2 Cuentas por cobrar comerciales

	31/12/18	31/12/17
Consorcio Hada Ecuador	1,280,294	2,284,473
Productos Balanceados Coprobalan EMA	43,821	145,765
Socieplast S.A.	19,946	3,665
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	12,988	80,062
Total	1,357,049	2,513,965

30.3 Préstamos otorgados a partes relacionadas

	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Holdingpalmaca C.A. (Nota 7)	49,569,576	
Italcol S.A. **(1)**	2,450,030	3,250,000
Consorcio Hada Ecuador (Nota 13)	1,205,895	1,205,886
Remacor S.A.	594,772	587,752
lnbioales S.A.	593,503	593,503
Best Brand S.A. (Ex Interpalma S.A.)	799,814	886,405
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	166,432	141,098
Productos Balanceados Coprobalan EMA	67,163	67,163
Serpalma S.A.	41,634	41,079
Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cía. Ltda.	3,054	3,054
Alespalma S.A.	180	18,142,886
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	14	9,082,156
Otras	34,062	31,781
Total	55,526,129	34,032,763

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de recuperación por la venta de acciones a Italcol S.A. que la Compañía mantenía en Coprobalan EMA S.A., los cuales se estiman recuperar en el corto plazo.

30.4 Anticipos a proveedores

	31/12/18	31/12/17
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	190,000	
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	170,000	
Alespalma S.A.	36,080	-
Total	396,080	-

30.5 Cuentas por pagar comerciales

	31/12/18	31/12/17
Socieplast S.A.	1,457,693	1,632,474
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	356,171	410,143
Insaddesa S.A.	63,685	65,962
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalín S.A.	30,047	
Alespalma S.A.	3,585	
Total	1,911,181	2,108,579

Los saldos pendientes no están garantizados.

30.6 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	31/12/18	31/12/17
Beneficios a corto plazo y total	838,726	963,121

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

30.7 Otras transacciones con partes relacionadas

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Compra de servicios, intereses y otros:		
Socieplast S.A.	294,068	607,824
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	254,872	264,882
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	177,546	198,655
Total	726,486	1,071,361

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Servicios corporativos, intereses y otros:		
Alespalma S.A.	480,099	280,836
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	99,678	111,368
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	60,185	81,278
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	51,865	59,853
Socieplast S.A.	12,165	53,493
Total	703,992	586,828

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 12 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 12 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.