ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Alimentos Ecuatorianos S.A. ALIMEC fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre de 1978. Su accionista principal es Clasahold S.A.

Sus principales actividades están relacionadas con la elaboración, preparación, envasado y producción de artículos alimenticios en general y artículos conexos con la industria de los alimentos; y la compra, venta, importación, exportación, distribución, representación, intermediación, agenciamiento y comisión de productos alimenticios en general.

Durante los años 2017 y 2016, su actividad principal se vinculó a la producción y comercialización de alimentos de las siguientes marcas:

- *Miraflores*: Producción y comercialización de productos lácteos como leche, crema, mantequilla, yogurt, jugos, etc.
- *McCormick*: Producción y comercialización de salsas, especias y condimentos.
- *Milano*: Producción y comercialización de salsas para postres en general.

Con fecha 9 de agosto de 2017 y 3 de junio de 2014, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resoluciones Nos. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00003114 y SC-IRQ.DRMV.2014-2179 respectivamente autorizó la emisión de obligaciones de la Compañía en el Mercado de Valores por 2,000 cada una. Así mismo, el 18 de agosto de 2017, el 6 de junio de 2014 y 31 de octubre del 2011, los valores producto de la emisión fueron inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo los números 2017.Q.02.002070 y 2014.1.02.01312 (Ver Nota 14).

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

La Compañía ha determinado que opera en tres segmentos reportables, los segmentos Miraflores, McCormick y Milano.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de: i) propiedades de inversión (Ver nota 12) e instrumentos financieros medidos al valor razonable (Ver nota 13) tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante; y ii) beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

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 de la Compañía se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Adopción de políticas contables

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

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

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El 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.

b) Inventarios

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

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

c) **Propiedades, planta y equipo**

i. **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.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

ii. **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

iii. **Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	15

Notas a los estados financieros (continuación)

iv. 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.

d) Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) 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 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 que se originan.

e) Activos intangibles

i. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

ii. Método de amortización y vidas útiles

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

f) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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.

ii. 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 impuesto diferido 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

Notas a los estados financieros (continuación)

informa. Al 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido medidos al 25%.

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.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. La Gerencia revisó las propiedades de inversión de la Compañía y concluyó que ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir sustancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, la Gerencia ha determinado que la presunción de "venta" establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida. En consecuencia, la Compañía no ha reconocido impuesto diferido alguno en los cambios de valor razonable de la propiedad de inversión ya que la Compañía no está sujeto a impuesto a la renta alguna sobre la venta de las propiedades de inversión.

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

iii. Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corriente 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos

Notas a los estados financieros (continuación)

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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

i) **Beneficios a empleados**

i. **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.

ii. **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito, que corresponde a la tasa de bonos de Estados Unidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

j) **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.

i. **La Compañía como arrendatario**

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

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

k) **Reconocimiento de ingresos**

Los 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

l) **Costos y gastos**

Los 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.

m) **Instrumentos financieros**

i. **Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 35 días.

La determinación de las provisiones de cartera proviene del informe de saldos de cartera a una fecha establecida para los clientes con crédito y se determina en base a los saldos irrecuperables determinados por la Gerencia sobre la base de experiencias pasadas de incumplimiento y en base a un análisis de la posición financiera de los clientes.

Inversiones a valor razonable con cambio en resultados:

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017. Estos activos financieros se presentan como activos no corrientes, dado que la administración de la Compañía planea mantenerlos estos instrumentos financieros por un plazo de tiempo mayor a 1 año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado:

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

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

Baja de un activo financiero:

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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

Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho

Notas a los estados financieros (continuación)

incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

Acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

Préstamos por pagar

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de un pasivo financiero

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

Instrumentos de patrimonio

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

n) 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.

o) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes

Notas a los estados financieros (continuación)

y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

p) Eventos posteriores

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

4. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

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

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

- **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 c).

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

- **Valuación de los instrumentos financieros**

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado (Ver nota 3 m)).

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

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

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

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

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

Adicional al canal de distribución deben analizarse aspectos como:

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

- **Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico 2017, vigentes a partir del 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos los tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y preliminarmente ha identificado que como resultado de dicha adopción no existirán efectos significativos, por lo cual no prevé se deba restablecer la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9, así:

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía ha determinado que, debido a la composición corriente de hasta 60 días de su cartera de deudores comerciales, la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no se incrementará.

NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se requiere su establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en la industria de retail y bienes de consumo. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de canales de distribución directos e indirectos (distribuidores). Las ventas a clientes son efectuadas a través de órdenes de pedido separadas, o en paquetes o en combos, conforme los requerimientos del cliente y el tipo de oferta comercial.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) **Venta de bienes**

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

(b) **Consideración variable**

Ciertos acuerdos con clientes proporcionan un derecho de devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, bonificaciones, descuentos comerciales y por volumen. En caso de no ser posible estimar los ingresos de manera razonable, la Compañía difiere el reconocimiento de ingresos hasta poder estimarlos razonablemente. Estas disposiciones dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15, y debe ser estimado al inicio del acuerdo y se actualice de manera periódica.

NIIF 15 establece que se debe estimar la consideración variable y separarlo del precio de la transacción a fin de establecer un método de reconocimiento para cada consideración variable que otorgue la Compañía a sus clientes.

La Compañía estima que la medición de estas consideraciones variables de acuerdo a NIIF 15, puede dar como resultado que se reconozcan o no, ingresos diferidos por un valor mayor a lo establecido por la norma anterior.

A continuación detallamos las principales consideraciones variables que tiene la Compañía:

i. Derecho de devolución

Existen acuerdos con clientes que proporcionan un derecho a que estos efectúen la devolución del bien dentro de un período específico. La Compañía actualmente reconoce este derecho de devolución utilizando un cálculo promedio aproximado de ocurrencia de esta probabilidad en base a su experiencia con sus principales clientes. De acuerdo a la política contable actual, el valor de los ingresos relacionados con los derechos de devolución se lo difiere y es reconocido en el estado de situación financiera como parte de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y se incrementa el costo de ventas por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo a NIIF 15, la oferta comercial de la Compañía permite al cliente efectuar devoluciones de bienes, por lo cual esta es una consideración variable. La Compañía ha decidido utilizar el método del valor esperado para estimar el derecho de devolución que los clientes tendrán derecho y de esta forma separar esta obligación de desempeño del precio de la transacción. La Compañía debe determinar si existen efectos sobre el costo de ventas relacionado con este derecho de devolución que deba ser presentado como un menor valor del ingreso ordinario. En adición bajo NIIF 15, la Compañía debe presentar la provisión de devoluciones y el inventario por devolución en una línea separada en el pasivo y activo corriente respectivamente; la Compañía se encuentra en proceso de realizar esta evaluación y preliminarmente no ha identificado efectos significativos como resultado de esta evaluación, sin embargo, a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

ii. **Rebates por volumen**

La Compañía ofrece rebates por volumen de ventas efectuadas a sus clientes en todos los productos adquiridos, siempre que la cantidad de productos comprados durante el período exceda un monto especificado en los acuerdos comerciales o contratos suscritos entre las partes. De acuerdo a la política contable actual, la Compañía estima los rebates por volumen de acuerdo con el cumplimiento de los acuerdos comerciales firmados con clientes considerando el enfoque de la cantidad promedio de rebates ocurridos en función a las ventas realizadas a los clientes y los incluye como parte de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores pueden reembolsarse posteriormente en efectivo al cliente o compensarse con valores a pagar por éste.

De acuerdo a NIIF 15, los rebates por volumen de ventas efectuadas son una consideración variable. La Compañía ha decidido utilizar el método del valor esperado para estimar el saldo de los clientes que tendrán derecho a este rebate por volumen. La Compañía ha determinado que producto de la adopción de NIIF 15 se debe reconocer un menor valor del ingreso ordinario con un incremento correspondiente de la provisión por reembolsos futuros esperados presentada en una línea independiente en el estado de situación financiera. En adición bajo NIIF 15, la Compañía debe presentar la provisión de reembolsos futuros esperados y el inventario por devolución en una línea separada en el pasivo y activo corriente, respectivamente. La Compañía se encuentra en proceso de realizar esta evaluación y preliminarmente no ha identificado efectos significativos como resultado de esta evaluación, sin embargo, a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

(c) **Requisitos de presentación y revelación**

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos

Notas a los estados financieros (continuación)

de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos será significativo.

En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, como lo establece NIIF 15, la Compañía revelará información de los ingresos por categorías, considerando la naturaleza, monto, periodo y grado de incertidumbre de estos.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos).

En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos. El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones. En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso.

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

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,994	-	1,394	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,380	-	2,143	-
Total activos financieros	4,374	-	3,537	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,616	-	1,727	-
Obligaciones financieras	672	1,297	334	-
Total pasivos financieros	2,288	1,297	2,061	-

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	330	107
Otros activos financieros (1)	1,664	1,287
Total	1,994	1,394

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen pólizas de acumulación mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta enero de 2018 y marzo de 2017 respectivamente, que devengan una tasa de interés efectiva anual del 2.75 y 1.75% respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales (1)	2,403	2,150
Provisión para cuentas dudosas (2)	(41)	(36)
Subtotal	<u>2,362</u>	<u>2,114</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores	91	28
Empleados	3	5
Cheques protestados	2	2
Otros	13	22
Total	<u>2,471</u>	<u>2,171</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes incluyen cuentas por cobrar vigentes con crédito hasta 30 días y otros saldos menores de cuentas por cobrar vencidas con una antigüedad de hasta de 60 días.
- (2) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	36	30
Provisión del año	11	10
Utilizaciones	(6)	(4)
	<u>41</u>	<u>36</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	1,389	1,123
Productos terminados	384	321
Productos en proceso	129	74
Importaciones en tránsito	62	5
Menos-		
Provisión para obsolescencia	<u>(128)</u>	<u>(37)</u>
	<u>1,836</u>	<u>1,486</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	37	49
Provisión del año	91	-
Utilizaciones	<u>-</u>	<u>(12)</u>
	<u>128</u>	<u>37</u>

10. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos mantenidos para la venta corresponden a una maquinaria para el procesamiento de bebidas lácteas de la línea Miraflores que no se encuentra en uso por parte de la Compañía. La Gerencia de la compañía está realizando gestiones para la venta de esta maquinaria durante el año 2018.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las propiedades, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	4,872	4,675
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,035)</u>	<u>(2,785)</u>
Total	<u>1,837</u>	<u>1,890</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las propiedades, planta y equipo se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	202	202
Edificios e instalaciones	693	796
Maquinaria y equipo	869	814
Muebles y enseres	10	13
Vehículos	47	51
Equipos de computación	16	14
Total	<u>1,837</u>	<u>1,890</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo durante los años 2017 y 2017 fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	Total
Costo:							
Saldos al 31 de diciembre de 2015	202	1,449	2,330	103	163	225	4,472
Adquisiciones	-	61	131	-	6	5	203
Saldos al 31 de diciembre de 2016	202	1,510	2,461	103	169	230	4,675
Adquisiciones	-	14	168	1	19	14	216
Reclasificaciones	-	(6)	(13)	(1)	-	1	(19)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	202	1,518	2,616	103	188	245	4,872
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(614)	(1,534)	(88)	(96)	(195)	(2,527)
Gasto por depreciación (1)	-	(100)	(113)	(2)	(22)	(21)	(258)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(714)	(1,647)	(90)	(118)	(216)	(2,785)
Gasto por depreciación (1)	-	(104)	(127)	(2)	(23)	(13)	(269)
Reclasificaciones	-	(7)	27	1			_19
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(825)	(1,747)	(93)	(141)	(229)	(3,035)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	202	796	814	13	51	14	1,890
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	202	693	869	10	47	16	1,837

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la depreciación cargada a costos de producción fue de 172 y 160 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a una propiedad ubicada en Cayambe que es mantenida por la Compañía para generar plusvalía.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	377	292
Ganancia sobre revaluación de propiedades	-	85
Saldos al fin del año	<u>377</u>	<u>377</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, A criterio de la administración no existen condiciones que modifiquen ese estudio.

13. INVRESIONES FINANCIERAS MEDIDAS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2017 las inversiones a valor razonable que mantiene la Compañía en sus cuentas se formaba de los siguientes tipos de inversión:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>
Fondos de inversión en Pershing LLC:		
Bonos corporativos	486	486
Fondos mutuos	107	107
Total inversiones a valor razonable	<u>593</u>	<u>593</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porción corriente:		
Capital (1)	667	333
Intereses	5	1
	<u>672</u>	<u>334</u>
Largo plazo:		
Capital (1)	1,297	-
	<u>1,969</u>	<u>334</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituye emisión de obligaciones realizada en los años 2017 y 2014 respectivamente, garantizadas con garantía general de la Compañía con un plazo de hasta 1,080 días y pagos de capital

Notas a los estados financieros (continuación)

e intereses cada 180 y 90 días a partir de su fecha de colocación. Los recursos provenientes de las emisiones se destinaron a capital de trabajo e inversiones y adecuaciones en activos fijos. Estas emisión incluye el cumplimiento de los covenants descritos en las Nota 26, literal a), numeral v), los cuales han sido cumplidos por la Compañía.

Un detalle de las obligaciones financieras mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Emisión	País	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en días)	2017		2016		Interés por pagar	
				Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	2017	2016
2017:									
Clase A	Ecuador	7.50%	1080	250	488	-	-	3	-
Clase B	Ecuador	7.50%	1080	217	421	-	-	1	-
Clase C	Ecuador	7.50%	1080	200	388	-	-	1	-
2016:									
Clase C	Ecuador	7.50%	1080	-	-	333	-	-	1
				<u>667</u>	<u>1,297</u>	<u>333</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>1</u>

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Proveedores locales (1)	1,445	1,575
Proveedores del exterior (1)	53	74
Otros (2)	118	78
	<u>1,616</u>	<u>1,727</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar corrientes corresponden a cuentas por pagar a proveedores de materias primas y principales servicios para la producción, que se en plazos de pago de entre 30 y 60 días.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a provisiones por pagar corrientes de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 18)	12	5
Impuesto al valor agregado por pagar	89	93
Retenciones en la fuente por pagar	37	20
	<u>138</u>	<u>118</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	226	189
Otras provisiones	57	60
Total	<u>283</u>	<u>249</u>

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

Año 2017	Saldo 31.12.2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2017
Vacaciones	27	79	(23)	83
Décimo tercer sueldo	14	172	(171)	15
Décimo cuarto sueldo	37	92	(88)	41
Fondo de reserva	4	50	(51)	4
Participación a trabajadores	107	91	(115)	83
	<u>189</u>	<u>484</u>	<u>(447)</u>	<u>226</u>

Año 2016	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Vacaciones	24	31	(28)	27
Décimo tercer sueldo	10	153	(149)	14
Décimo cuarto sueldo	35	87	(84)	37
Fondo de reserva	5	50	(51)	4
Participación a trabajadores	130	107	(130)	107
	<u>204</u>	<u>428</u>	<u>(442)</u>	<u>189</u>

b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	737	712
Bonificación por desahucio	210	172
Total	<u>947</u>	<u>884</u>

Jubilación patronal

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	712	678
Costo por servicios	115	95
Costo por intereses	28	30
Ganancias actuariales	(82)	(16)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11)	(39)
Beneficios pagados	(25)	(36)
Saldos al fin del año	<u>737</u>	<u>712</u>

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 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	172	177
Costo por servicios	31	34
Costo por intereses	7	7
Pérdida (ganancia) actuarial	13	(20)
Costo de servicios pasados	-	
Beneficios pagados	(13)	(26)
Saldos al fin del año	<u>210</u>	<u>172</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa(s) de descuento	4.78	4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	3.00
Tasa(s) de rotación	<u>21.57</u>	<u>13.00</u>

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.

	<u>2017</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(23)	(6)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	24	6
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	25	6
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(24)	(6)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	<u>(3%)</u>	<u>(3%)</u>

	<u>2016</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	68	17
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(62)	(15)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9%)	(9%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	69	17
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(63)	(15)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	<u>(9%)</u>	<u>(9%)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	468	608
Gastos no deducibles	194	64
Ingresos exentos	-	(85)
Utilidad gravable	<u>662</u>	<u>587</u>
Impuesto a la renta causado 22%	<u>146</u>	<u>129</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	146	129
Diferido	<u>(22)</u>	<u>1</u>
Impuesto a la renta del año	<u>124</u>	<u>130</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>26.50%</u>	<u>21.38%</u>

b) Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	5	46
Provisión del año	146	129
Pagos efectuados	<u>(139)</u>	<u>(170)</u>
Saldos al fin del año (Ver nota 16)	<u>12</u>	<u>5</u>

c) Saldos de activos (pasivos) por impuestos diferidos

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017:	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Provisión por obsolescencia de inventario	10	25	35
Revalúo de propiedades, planta y equipo	(45)	(4)	(49)
Total	<u>(35)</u>	<u>(21)</u>	<u>(14)</u>

Año 2016:	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por obsolescencia de inventario	11	(3)	8
Revalúo de propiedades, planta y equipo	(50)	5	(45)
Total	<u>(34)</u>	<u>(1)</u>	<u>(35)</u>

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

i) Situación fiscal

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

La Compañía puede ser fiscalizada desde el año 2015 en adelante.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

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

iii) Tasas del impuesto a la renta

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

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

iv) Anticipo del impuesto a la renta

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

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

v) Dividendos en efectivo

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

vi) **Enajenación de acciones y participaciones**

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

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

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

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

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

viii) Reformas tributarias

Durante el año 2017 se publicó la siguiente norma:

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

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

ix) Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a 15,000, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

19. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital social pagado consiste en 400,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

b) Prima de emisión

El 18 de enero del 2007, la Compañía y el Fondo País Ecuador - FPE celebraron un acuerdo mediante el cual el Fondo realizó una inversión de US\$1.1 millones registrada en esta cuenta encaminada a fortalecer el patrimonio de la Compañía. El Fondo País Ecuador, es un fondo colectivo formado por la Corporación

Notas a los estados financieros (continuación)

Andina de Fomento - CAF, Corporación Financiera Nacional - CFN y Merchantbansa S.A.. El Acuerdo entre el Fondo País Ecuador y la Compañía tuvo una vigencia hasta el año 2014; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros Fondo País Ecuador FPE no ha iniciado el proceso de desinversión. El 16 de febrero del 2016, la Junta de Accionistas aprobó la absorción de las pérdidas acumuladas por 890 mediante la cuenta prima de emisión.

c) 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.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 492 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

e) Otras reservas

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

f) Dividendos - En mayo del 2017, se canceló USD 257 miles a los tenedores de acciones ordinarias equivalente a un dividendo de US\$0.64 por acción. En mayo del 2016, se canceló US\$197 a los tenedores de acciones ordinarias equivalente a un dividendo de US\$0.49 por acción.

20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	2017	2016
Miraflores	9,781	8,967
Mc Cormick	5,419	5,022
Milano	856	875
Otros	187	195
	<u>16,243</u>	<u>15,059</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

	Ingresos por segmento		Utilidades por segmento	
	2017	2016	2017	2016
Miraflores	9,781	8,967	2,648	1,900
Mc Cormick	5,419	5,022	2,222	2,526
Milano	856	875	250	395
Otros	187	195	-	(14)
Subtotal	16,243	15,059	5,120	4,807
Gastos de venta			(3,430)	(3,140)
Gastos de administración			(1,140)	(1,049)
Otros gastos, neto			(82)	(39)
Utilidad antes de impuestos			468	608

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los activos de propiedad, planta y equipo más significativos en estados financieros corresponden a la línea de productos Miraflores; los activos de propiedad, planta y equipo de otros segmentos corresponden a las líneas de Mc-Cormick y Milano.

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Durante los años 2017 y 2016, los costos y gastos por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Costo de ventas	11,123	10,252
Gastos de ventas	3,430	3,140
Gastos de administración	1,140	1,049
	15,693	14,441

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

	2017	2016
Consumos de materias primas y consumibles	10,091	9,064
Gastos por beneficios a los empleados (1)	2,453	2,723
Transporte interno	757	715
Costos de publicidad	368	355
Gastos por depreciación, amortización y deterioro (2)	279	299
Honorarios y servicios	332	239
Regalías	233	216
Gastos de mantenimiento	173	170
Servicios básicos	110	164
Arriendos	178	147
Seguros	83	95
Otros gastos	636	254
	15,693	14,441

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Gastos por beneficios a los empleados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	1,633	1,764
Beneficios sociales	365	326
Aportes al IESS	202	183
Participación a trabajadores	81	107
Beneficios definidos	172	127
Otros gastos del personal	-	216
	<u>2,453</u>	<u>2,723</u>

(2) Gasto depreciación y amortización

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	269	258
Amortización de activos intangibles	10	41
	<u>279</u>	<u>299</u>

23. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Utilidad básica por acción

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año	423	514
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	400,000	400,000

24. CONVENIO

La Compañía mantiene un contrato de transferencia de tecnología y conocimientos y de Licencia de Marca con McCormick&Company Incorporated, una empresa constituida bajo las leyes de Meryland y domiciliada en Estados Unidos. Dicho contrato fue suscrito el 1 de diciembre del 2013 y tiene una vigencia de un período de 3 años que podrá renovarse por períodos adicionales de 3 años, de mutuo acuerdo por escrito firmado por ambas partes, al menos 90 días antes de la fecha de caducidad. El 1 de diciembre de 2016, la Compañía renovó el contrato por tres años adicionales.

Alimentos Ecuatorianos ALIMEC S.A., deberá pagar una regalía a McCormick del 5% de las ventas netas relacionadas con los productos vendidos de la familia McCormick.

Notas a los estados financieros (continuación)

El plazo de pago es hasta treinta días después de finalizado el trimestre al que corresponda. Durante el año 2017 el gasto de regalías fue de aproximadamente 233.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones comerciales

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes y servicios	
	2017	2016
Clasagro S.A.	217	229
Clasecuador S.A.	18	6
Empreseguros S.A.	5	-

b) Compensación del personal clave

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Gerencia durante el año fue la siguiente:

	2017	2016
Beneficios a corto plazo	476	392
Beneficios post-empleo	359	312
	<u>835</u>	<u>704</u>

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

26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) **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.

(i) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés ya que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no mantiene préstamos con instituciones financieras y las obligaciones emitidas son a una tasa de interés fija.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos canales y en todo el país. Cuando se trata de clientes nuevos, antes de otorgar crédito, se realiza por lo menos dos ventas significativas con pago anticipado, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

Las cuentas comerciales por cobrar están concentradas en cinco clientes importantes que representan el 87%. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

(iii) Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Vicepresidencia Ejecutiva pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. 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.

(iv) Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

Las perspectivas de la Compañía en la línea de derivados lácteos, bajo las condiciones actuales, es de conseguir un crecimiento superior a lo registrado en años anteriores, principalmente en productos propios. Las estrategias que implementará la Compañía para mejorar su llegada a distintos canales buscarán posicionar de manera rápida los nuevos productos desarrollados y prevé un crecimiento sustancial en las ventas de su línea de especiería y condimentos, debido al fuerte posicionamiento de la marca Mc-Cormick en el Ecuador.

(v) Riesgo de incumplimiento de indicadores financieros (covenants)

La Gerencia monitorea constantemente el cumplimiento de los indicadores financieros exigidos por emisión de obligaciones realizado por la Compañía a través de la Bolsa de Valores de Quito. Un detalle de los indicadores financieros que debe cumplir la Compañía es como sigue:

Detalle	Indicador	Nivel Esperado	Nivel Real de la Compañía	
			2017	2016
Nivel de liquidez	(Activo Corriente / Pasivo Corriente)	≥ 1	<u>2.34</u>	<u>2.05</u>
Endeudamiento	(Pasivo Financiero / Patrimonio)	≤ 1.5	<u>0.47</u>	<u>0.08</u>
Endeudamiento Total	(Total Pasivo / Patrimonio)	≤ 3.0	<u>1.15</u>	<u>0.82</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

c) Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

Los instrumentos financieros se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

d) Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los valores razonables de las obligaciones emitidas fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores del Ecuador. Dichos precios fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(%)	(%)
Obligaciones emitidas	100	100

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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