

**Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2017

1.- Operaciones

**Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG**, (La Compañía) fue constituida en 1996 bajo la razón social de Compañía de Cereales Nacionales S. A. Celnasa y hasta el 4 de diciembre del 2007 operó bajo esta denominación. A partir de esta fecha cambió su denominación por Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, mediante escritura pública.

La Compañía tiene como objeto principal dedicarse a la producción, elaboración, industrialización, importación y comercialización a nivel nacional de cereales elaborados con las marcas “McDougal” y “Kellogg”. La Compañía es subsidiaria de Kellogg Company Inc. de Estados Unidos de América, la cual posee el 99% del capital social; debido a ello, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

2.- Bases de presentación de los Estados Financierosa) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales son preparados por profesionales independientes.

c) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de las propiedades, planta y equipos.

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros al costo amortizado” utilizando el método de interés efectivo, y “pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos y cuentas por cobrar”, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

**Efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

***Pasivos financieros:*** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

***Medición de activos y pasivos financieros:***

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

***Deterioro de activos financieros***

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

b) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina usando el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

c) Propiedades, planta y equipos*Reconocimiento y medición*

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

*Depreciación*

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<b><u>Vida útil (en años)</u></b>
Edificios	41
Maquinarias	16
Muebles y enseres	6
Herramientas	6
Equipos	6
Equipos de computación	6
Vehículos	9

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe

evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

Las pérdidas, si hubieran, se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

d) Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición e implementación del sistema financiero contable "SAP". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (6 años).

e) Beneficios a empleados

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales (nota 14) incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

#### *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

#### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### f) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto

corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22% (2016 y 2017) y 25% (2018). No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más 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 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa de sociedades más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o

similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior; calculado sobre: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas la devolución de este anticipo. (nota 15)

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 para el pago del impuesto a la renta que 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.

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

La Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016, establece que el SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que éste supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

#### 4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<b>Normas / interpretaciones modificadas</b>	<b>Cambios en las NIIF</b>	<b>Aplicación obligatoria a partir de:</b>
NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero del 2018
NIC 40	Transferencias de Propiedades de Inversión	1 de enero del 2018
NIIF 12	Modificaciones a NIIF 12	1 de enero del 2017
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 10, NIC 19	Modificaciones a NIIF 1.	1 de enero del 2018
NIC 28	Modificaciones a NIC 28	1 de enero del 2018
NIIF 1	Interpretación CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	1 de enero del 2018

La Compañía durante el 2017, realizó el análisis del impacto para la aplicación de la NIIF 15, la cual aplicará en el año 2018.

La Compañía ha evaluado que en el precio de la transacción por el intercambio de bienes intervienen importes variables (descuentos, incentivos, primas de desempeño, otros gastos de venta) los que harían reducir el precio de la transacción. Algunos de estos casos son presentados a la fecha como gastos de venta, el efecto en el estado de resultados 2017 de haberse aplicado la norma anticipadamente hubiera sido:

		Estado de resultados integral
Ventas brutas al 31 Diciembre, 2017	US\$	<u>22.760.579</u>
Efecto de adopción NIIF 15		<u>-1.766.761</u>
Saldos reestructurados al 31 Diciembre, 2017	US\$	<u>20.993.818</u>
		Estado de resultados integral
Gastos de ventas al 31 Diciembre, 2017	US\$	<u>5.568.445</u>
Efecto de adopción NIIF 15		<u>-1.766.761</u>
Saldos reestructurados al 31 Diciembre, 2017	US\$	<u>3.801.684</u>

#### 5.- Administración de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, cadenas de farmacias, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de 30 días, el riesgo de recuperación en los canales distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura se considera bajo dada la experiencia, ya que no presentan incumplimientos y generalmente son cantidades de alto reconocimiento y liderazgo en el mercado.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía incluye depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la compañía (calificación mínima "AAA").

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	4.098.303	3.355.942
Otras cuentas y documentos por cobrar	10.226	32.730

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de comercialización en la línea alimenticia en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la

efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los socios. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

6.- Instrumentos financieros

Categorías de Instrumentos financieros

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

	Nota	US\$	
		2017	2016
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1.889.835	1.717.101
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar clientes		4.098.303	3.355.943
Otras cuentas por cobrar		10.226	32.730
	8	4.108.529	3.388.673
<b>Total activos financieros</b>		<b>5.998.364</b>	<b>5.105.774</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por pagar proveedores		2.621.158	2.236.410
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		799.859	2.259.748
<b>Total pasivos financieros</b>	12	<b>3.421.017</b>	<b>4.496.158</b>

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

#### 7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2017 y 2016 se descomponen en:

	US\$	
	2017	2016
Bancos	1.889.835	1.717.101

#### 8.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar, es como sigue:

	Notas	US\$	
		2017	2016
Canal Moderno		3.100.912	2.520.585
Canal HFS		972.500	760.680
Bulk		84.393	41.304
Exportaciones		0	40.012
<b>Sub total Cuentas por cobrar clientes</b>		<b>4.157.805</b>	<b>3.362.581</b>
Otras cuentas por cobrar		10.226	32.732
Impuesto por recuperar	15.1	242.614	279.693
Anticipos a proveedores		133.959	28.129
<b>Sub total Cuentas por cobrar</b>		<b>4.544.604</b>	<b>3.703.135</b>
Provisión de cuendas de dudoso cobro		(59.502)	(6.639)
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>		<b>4.485.102</b>	<b>3.696.496</b>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	US\$	3.670.492	88%	2.957.529	88%
Vencidas					
1 a 30 días		450.888	11%	348.382	10%
31 a 60 días		36.425	1%	56.670	2%
		<u>487.313</u>	<u>12%</u>	<u>405.052</u>	<u>12%</u>
<b>Cuentas por cobrar, bruto</b>	US\$	<u>4.157.805</u>	<u>100%</u>	<u>3.362.581</u>	<u>100%</u>

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	6.639	4.704
Incrementos	59.502	1.935
Utilizaciones	-6.639	0
<b>Saldo al final</b>	<u>59.502</u>	<u>6.639</u>

#### 9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios son los siguientes:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos para la venta	1.307.008	1.584.430
Productos en proceso	8.003	15.552
Materia prima y materiales de empaque	373.265	252.310
Inventario de repuestos y materiales	265.191	317.399
Inventario en tránsito	57.480	152.469
(-) Provisión por deterioro	-39.359	-12.081
<b>Inventario, neto</b>	<u>1.971.588</u>	<u>2.310.079</u>

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión por deterioro de inventarios al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	12.081	27.913
Incrementos	39.359	12.081
Utilizaciones	-12.081	-27.913
<b>Saldo al final</b>	<u>39.359</u>	<u>12.081</u>

#### 10.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Contrucciones en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	US\$								
Costo		530.880	1.808.789	5.738.480	182.179	642.029	61.655	580.486	9.544.498
Depreciación acumulada		0	-130.572	-1.119.037	-64.670	-372.913	-34.019	0	-1.721.211
<b>Valor en libros</b>		<b>530.880</b>	<b>1.678.217</b>	<b>4.619.443</b>	<b>117.509</b>	<b>269.116</b>	<b>27.636</b>	<b>580.486</b>	<b>7.823.287</b>
<b>Movimientos 2017</b>									
Adiciones		0	0	0	0	0	0	691.339	691.339
Transferencias		0	199.998	462.634	206.079	13.623	0	-882.334	0
Ventas / Baja Costo		0	-4.750	-110.840	-195.080	-66.957	0	0	-377.627
Ventas / Baja Deprec		0	970	26.752	47.398	52.365	0	0	127.485
Ajuste Deprec		0		6.260	1.576	7.153	27	0	15.016
Depreciación		0	-31.088	-336.811	-29.790	-63.240	-11.680	0	-472.609
<b>Valor en libros al 31 de diciembre 2017</b>	US\$	<b>0</b>	<b>165.130</b>	<b>47.995</b>	<b>30.183</b>	<b>-57.056</b>	<b>-11.653</b>	<b>-190.995</b>	<b>-16.396</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>									
Costo		530.880	2.004.037	6.090.274	193.178	588.695	61.655	389.491	9.858.210
Depreciación acumulada		0	-160.690	-1.422.836	-45.486	-376.635	-45.672	0	-2.051.319
<b>Valor en libros</b>	US\$	<b>530.880</b>	<b>1.843.347</b>	<b>4.667.438</b>	<b>147.692</b>	<b>212.060</b>	<b>15.983</b>	<b>389.491</b>	<b>7.806.891</b>

		Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Contrucciones en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>	US\$								
Costo		530.880	1.582.283	4.665.032	207.138	643.190	60.134	715.052	8.403.709
Depreciación acumulada		0	-100.247	-852.976	-51.388	-293.907	-21.778	0	-1.320.296
<b>Valor en libros</b>		<b>530.880</b>	<b>1.482.036</b>	<b>3.812.056</b>	<b>155.750</b>	<b>349.283</b>	<b>38.356</b>	<b>715.052</b>	<b>7.083.413</b>
<b>Movimientos 2016</b>									
Adiciones		0	0	0	0	0	0	1.280.452	1.280.452
Transferencias		0	226.506	1.141.020	0	13.091	2.000	-1.382.617	0
Venta no activada		0	0	0	0	0	0	-32.401	-32.401
Bajas, neto		0	0	-67.572	-24.959	-14.252	-480	0	-107.263
Depreciación		0	-30.325	-266.061	-13.282	-79.006	-12.241	0	-400.915
<b>Valor en libros al 31 de diciembre 2016</b>	US\$	<b>0</b>	<b>196.181</b>	<b>807.387</b>	<b>-38.241</b>	<b>-80.167</b>	<b>-10.721</b>	<b>-134.566</b>	<b>739.873</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>									
Costo		530.880	1.808.789	5.738.480	182.179	642.029	61.655	580.486	9.544.498
Depreciación acumulada		0	-130.572	-1.119.037	-64.670	-372.913	-34.019	0	-1.721.211
<b>Valor en libros</b>	US\$	<b>530.880</b>	<b>1.678.217</b>	<b>4.619.443</b>	<b>117.509</b>	<b>269.116</b>	<b>27.636</b>	<b>580.486</b>	<b>7.823.287</b>

La compañía al 31 de diciembre del 2017 reconoció como gasto de depreciación por revalúo de los activos US\$78.501 y durante el 2016 US\$79.488.

## 11.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el movimiento de activos intangibles es como sigue:

	Saldo 31-dic-16	Adiciones	Saldo 31-dic-17
Programas de computación	1.165.518	0	1.165.518
Amortización de intangible	-240.195	-186.483	-426.678
	<b>925.323</b>	<b>-186.483</b>	<b>738.840</b>

	<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31-dic-16</b>
Programas de computación	1.165.518	0	1.165.518
Amortización de intangible	-53.712	-186.483	-240.195
	<u>1.111.806</u>	<u>-186.483</u>	<u>925.323</u>

## 12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar, es como sigue:

		<b>US\$</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores locales	[a]	2.565.373	2.068.925
Proveedores exterior		55.785	167.485
<b>Cuentas por pagar proveedores</b>		<u><b>2.621.158</b></u>	<u><b>2.236.410</b></u>
Relacionadas	13	799.859	2.259.748
Otros Impuestos por pagar	15.1	390.248	392.859
Provisiones		846.787	455.836
<b>Cuentas por pagar</b>		<u><b>4.658.052</b></u>	<u><b>5.344.853</b></u>

[a] Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar de la Compañía incluyen una obligación con el Citybank por US\$605.221, según el contrato denominado "Channel Supplier Finance", firmado el 4 de abril del 2017, en el cual la institución financiera se compromete al pago anticipado a los proveedores de la Compañía, con una tasa de interés 6.50%, con cargo a los proveedores.

## 13.- Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

## a) Transacciones

	US\$	
	2017	2016
<u>Compras de inventario</u>		
Kellogg Colombia S.A.	2.114.825	2.087.976
Kellogg México S de R.L. de C.V.	148.923	160.022
Kellogg Company Inc.	351.824	143.602
Pronumex S de R.L. de C.V.	48.308	33.740
	<u>2.663.880</u>	<u>2.425.340</u>
<u>Servicios</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	174.000	351.455
	<u>174.000</u>	<u>351.455</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Kellogg Company Mexico, S de R.L. de C.V.	1.900	3.114
Kellogg de Centroamérica S.A. Guatemala	168.406	233.795
Kellogg Colombia S.A.	6.026	4.417
Gollek Servicios S.C. (México)	0	1.884
Kellogg Company Inc.	0	2.000
Pringles International Operations S.A. (ESPI)	0	6.655
	<u>176.332</u>	<u>251.865</u>
<u>Gastos asignados del exterior</u>		
Kellogg Company Inc.	319.058	303.957
	<u>319.058</u>	<u>303.957</u>
<u>Cargo por asistencia técnica y uso de marca</u>		
Kellogg Company Inc.	872.733	858.743
Kellogg Europa	70.249	0
Pringles	-3.769	10.136
	<u>939.213</u>	<u>868.879</u>
<u>Ingresos</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	4.482	0
Kellogg México S de R.L. de C.V.	0	32.401
	<u>4.482</u>	<u>32.401</u>
<u>Otros pagos</u>		
Kellogg México S de R.L. de C.V.	0	1.657
Kellogg Colombia S.A.	0	3.203
	<u>0</u>	<u>4.860</u>

## b) Saldos

Composición de los principales saldos por pagar con compañías relacionadas y partes relacionadas

	US\$	
	2017	2016
<b>Saldo por Pagar</b>		
Kellogg Colombia S.A.	320.515	980.914
Kellogg Company Inc. (México)	394.831	783.289
Gollek Servicios S.C. (México)	19.258	182.796
Kellogg México, S de R.L. de C.V.	32.322	161.314
Kellogg de Centroamérica S.A. Guatemala	0	105.915
Pronumex, S de R.L. de C.V.	13.603	33.740
Pringles	0	6.589
Pringles International Operations S.A. (ESPI)	0	5.191
Kellogg Europe	17.848	0
Kellogg Company Mexico, S de R.L. de C.V.	1.482	0
<b>Saldo por pagar</b>	<u>799.859</u>	<u>2.259.748</u>

Los saldos por pagar a Compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, reembolsos de gastos, saldos por pagar en concepto de asistencia técnica y uso de marca, que no están sujetos a intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

### c) Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye a los miembros clave que pertenecen al Comité Ejecutivo y que en la actualidad está integrado por: Gerencia General, Gerente de Ventas y la Gerencia de Marketing.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	US\$	
	2017	2016
Sueldos	275.476	255.609
Beneficios a corto plazo	95.053	85.809
Honorarios profesionales	160.387	242.106
Bonificaciones e indemnizaciones	39.596	40.958
	<u>570.512</u>	<u>624.482</u>

#### 14.- Gastos acumulados por pagar

##### Beneficios sociales corrientes:

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se descomponen en:

	Saldos 31-Dec-16	Adiciones	Pagos	Saldos 31-Dec-17
Beneficios sociales	US\$ 428.525	973.602	-1.046.385	355.742
15% participación de trabajadores	37.269	270.451	-37.269	270.451
	<u>US\$ 465.794</u>	<u>1.244.053</u>	<u>-1.083.654</u>	<u>626.193</u>

	Saldos 31-dic-15	Adiciones	Pagos	Saldos 31-dic-16
Beneficios sociales	US\$ 473.389	1.194.284	-1.239.148	428.525
15% participación de trabajadores	0	37.269	0	37.269
	<u>US\$ 473.389</u>	<u>1.231.553</u>	<u>-1.239.148</u>	<u>465.794</u>

##### Beneficios sociales no corrientes:

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

	2017	2016
Tasa de descuento	7,57%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de inmortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	7,78%	8,87%
Vida laboral promedio remanente	9,00%	8,76
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	25 años	25 años

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	261.266	189.000	83.543	65.316	344.809	254.316
Costos de los servicios del periodo corriente	74.875	60.464	21.977	18.789	96.852	79.253
Costos por intereses	10.816	8.500	3.459	2.958	14.275	11.458
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-119.742	9.181	-38.183	2.947	-157.925	12.128
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	-27.703	21.854	12.265	-1.336	-15.438	20.518
Beneficios pagados	-43.108	0	-25.101	-5.132	-68.209	-5.132
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	-34.044	-27.732	0	0	-34.044	-27.732
Al 31 de diciembre	<b>122.360</b>	<b>261.267</b>	<b>57.960</b>	<b>83.542</b>	<b>180.320</b>	<b>344.809</b>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos de los servicios del periodo corriente	74.875	60.464	21.977	18.789	96.852	79.253
Costos por intereses	10.816	8.500	3.459	2.958	14.275	11.458
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	0	-27.732	0	0	0	-27.732
	<b>85.691</b>	<b>41.232</b>	<b>25.436</b>	<b>21.747</b>	<b>111.127</b>	<b>62.979</b>

## 15.- Impuestos

### 15.1 - Activos y pasivos por Impuestos

a) La composición de los impuestos por recuperar es como sigue:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Impuestos al valor agregado - IVA y retenciones		206.028	225.357
Otros impuestos y contribuciones		36.586	54.336
	8	<b>242.614</b>	<b>279.693</b>

b) La composición de los impuestos por pagar es como sigue:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Impuestos al valor agregado - IVA y retenciones		274.345	277.788
Retenciones en la fuente de IR		82.701	62.047
Otros impuestos y contribuciones		33.202	53.024
	12	<b>390.248</b>	<b>392.859</b>

### 15.2 – Conciliación Tributaria – Impuesto a la renta

El gasto por 22% y 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades atribuibles a la composición accionaria respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2017	2016
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	1.803.007	248.461
Menos - Participación de los trabajadores	<u>-270.451</u>	<u>-37.269</u>
	1.532.556	211.192
Más - Gastos deducibles (1)	1.647.918	2.186.838
Más - Provisiones (impuesto diferido)	<u>358.860</u>	<u>326.977</u>
Base imponible	3.539.334	2.725.007
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a las ganancias calculado	778.707	599.502
Anticipo Impuesto a la Renta	185.032	193.054
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR calculado) (2)	<u>778.707</u>	<u>599.502</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2017 comprende principalmente: i) US\$ 275.926 por regalías, servicios técnicos, administrativos y otros, US\$ 606.061 por gastos de promoción y publicidad y US\$ 147.331 por gastos indirectos asignados del exterior los cuales exceden los porcentajes establecidos por la normativa tributaria; ii) US\$ 275.926 por otros conceptos; y, iii) US\$ 125.267 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente por los re avalúos realizados por NIIF principalmente.

Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente: i) US\$ 833.656 por regalías, servicios técnicos, administrativos y otros, US\$ 531.659 por gastos de promoción y publicidad y US\$ 204.166 por gastos indirectos asignados del exterior los cuales exceden los porcentajes establecidos por la normativa tributaria; ii) US\$ 139.131 por impuestos asumidos en los pagos por única vez de las contribuciones solidarias sobre las utilidades y sobre los derechos representativos de capital de propiedad de sociedades residentes en el exterior; y, iii) US\$ 119.771 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente por los avalúos realizados por NIIF principalmente.

- 2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% y 25% sobre las utilidades gravables en proporción a la composición accionaria, puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente de US\$185.032 (2016: US\$193.054)

### 15.3 – Movimiento del crédito tributario

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	389.228	150.114
Pago	-389.228	-150.114
Retenciones de impuesto a la renta	-241.639	-210.274
Impuesto a la renta causado	778.707	599.502
Total impuesto a la renta por pagar	<u>537.068</u>	<u>389.228</u>

### 15.4 – Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2014 a 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

### 15.5 – Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (anexo e informe o US\$3.000.000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2017 conforme el noveno dígito del RUC.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2017, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de elaboración.

16.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$		
	Propiedades y equipos	Provisiones	Total
Al 1 de enero del 2016	441.898	0	441.898
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	-17.487	-71.936	-89.423
Al 31 de diciembre del 2016	<u>424.411</u>	<u>-71.936</u>	<u>352.475</u>
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	-23.367	71.936	48.569
Provisión del ejercicio	54.688	-171.460	-116.772
Al 31 de diciembre del 2017	<u>455.732</u>	<u>-171.460</u>	<u>284.272</u>

17.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>			
	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de mercadería vendida	6.949.007	0	0	6.949.007
Baja de inventario	248.417	0	0	248.417
Remuneraciones y beneficios sociales	1.679.039	1.522.419	0	3.201.458
Publicidad y promociones	0	70.516	1.532.898	1.603.414
Energía agua y combustible	214.196	23.975	0	238.171
Depreciaciones	659.091	0	0	659.091
Servicios profesionales	22.901	115.285	0	138.186
Gastos de distribución	106.956	28.357	830.218	965.531
Mantenimiento y reparaciones	533.257	58.100	0	591.357
Gastos de representación	18.156	72.316	0	90.472
Alquiler	17.362	87.172	0	104.534
Gastos de impatriados	0	311.585	0	311.585
Gastos de mercaderistas	0	418.752	0	418.752
Gastos de personal	138.626	94.671	0	233.297
Regalías	0	0	939.214	939.214
Impuestos y contribuciones	15.622	69.447	0	85.069
Inversiones en clientes	0	0	1.643.361	1.643.361
Servicios contratados	342.590	0	0	342.590
Suministros, Herram, materiales y repuestos	340.169	0	0	340.169
Otros	209.057	625.564	622.754	1.457.375
	<u>11.494.446</u>	<u>3.498.159</u>	<u>5.568.445</u>	<u>20.561.050</u>

**2016**

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de materia prima y empaque	-	-	-	-
Costo de mercadería vendida	6.370.931	-	-	6.370.931
Costos generales de fabricación	-	-	-	-
Baja de inventario	308.767	-	-	308.767
Remuneraciones y beneficios sociales	1.738.919	1.389.039	-	3.127.958
Publicidad y promociones	-	82.466	1.283.355	1.365.821
Energía agua y combustible	248.135	29.037	-	277.172
Depreciaciones	587.398	-	-	587.398
Servicios profesionales	30.120	206.972	-	237.092
Gastos de distribución	169.248	6.184	702.968	878.400
Mantenimiento y reparaciones	523.496	71.599	-	595.095
Gastos de representación	26.433	132.935	-	159.368
Alquiler	-	101.518	-	101.518
Gastos de impatriados	-	540.618	-	540.618
Gastos de mercaderistas	-	419.228	-	419.228
Gastos de personal	184.557	122.068	-	306.625
Impuestos y contribuciones	59.587	163.537	-	223.124
Regalías	-	-	868.874	868.874
Inversiones en clientes	-	-	794.315	794.315
Servicios contratados	387.076	-	-	387.076
Suministros, Herram, materiales y repuest	357.555	-	-	357.555
Otros	265.994	571.052	651.637	1.488.683
	<u>11.258.216</u>	<u>3.836.253</u>	<u>4.301.149</u>	<u>19.395.618</u>

**18.- Otros egresos**

La descomposición de otros egresos netos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Impuestos	121.665	122.053
Activos Fijos	94.256	114.999
Comisiones Bancarias	16.307	14.069
Gastos intereses	7.151	0
Otros	157.143	114.559
	<u>396.522</u>	<u>365.680</u>

**19.- Capital social**

El capital autorizado al 31 de diciembre del es de US\$3.300.000 (2017 y 2016) comprende 3.300.00 acciones de US\$1 cada una (2016 y 2017), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía del 11 de noviembre del 2015 autorizó el aumento de capital por US\$2.412.961 mediante aporte en efectivo. El mencionado aumento fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de enero del 2016, haciéndose efectivo el aumento del capital social de la compañía a US\$3.300.000.

## 20.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

*Reserva de Capital.*- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

*Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.*- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 21.- Variaciones entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones y ajustes a efectos de esta presentación, como sigue:

	Aumento o (Disminución)
	<u>2017</u>
<b><u>Patrimonio</u></b>	
Resultado por adopción por adopción NIIF	-6.097
Total patrimonio	<u><u>-6.097</u></u>
<b><u>Resultados</u></b>	
Gasto por impuesto diferido	6.097
Total resultados	<u><u>6.097</u></u>

## 22.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 28 de febrero del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.